全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们高 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国泰安金融实验室系列实验教程



市场通实验教程

Market Point

吴冲锋　陈工孟　主编



上海交通大學出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



国泰安金融实验室系列实验教程

市场通实验教程

Market Point

吴冲锋 陈工孟 主编

上海交通大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货
理想藏书55188

内 容 提 要

本书为"国泰安金融实验室系列教程"之一。

主要介绍了13个金融实验，主要包括：宏观经济分析、行业分析、财务分析、技术分析、投资组合构建与分析、指数基金构建与分析、商品期货分析、股指期货分析、权证投资、中国香港市场、欧美和日本市场、外汇投资等。

本书适合金融专业学生、教师和金融行业从业人员阅读。

图书在版编目(CIP)数据

市场通实验教程/吴冲锋，陈工孟主编. —上海：上海交通大学出版社，2012
国泰安金融实验室系列教程
ISBN 978-7-313-07645-8

Ⅰ.①市… Ⅱ.①吴…②陈… Ⅲ.①金融市场—高等学校—教材 Ⅳ.①F830.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第154949号

市场通实验教程

吴冲锋 陈工孟 主编

上海交通大学 出版社出版发行
(上海市番禺路951号 邮政编码200030)
电话：64071208 出版人：韩建民
浙江云广印业有限公司印刷 全国新华书店经销
开本：787 mm×1092 mm 1/16 印张：13.25 字数：317千字
2012年1月第1版 2012年1月第1次印刷
印数：1～2500
ISBN 978-7-313-07645-8/F 定价：38.00元

版权所有 侵权必究

告读者：如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系
联系电话：0573-86577317

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场通实验教程

编 委 会

编撰单位

上海交通大学金融工程研究中心
国泰安信息技术有限公司

主编

吴冲锋 上海交通大学金融工程研究中心 主任
陈工孟 上海交通大学金融工程研究中心 执行主任

执行主编

高 宁 国泰安信息技术有限公司 副董事长兼常务副总裁
吴文锋 上海交通大学金融工程研究中心 教授

执行副主编

卓元元 国泰安教育一部 常务副总经理

编纂人员

曹胜利 蔡建文 洪晓祥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

现代实验教学是将专业理论、信息技术和实际操作技能等融于一体的教学方法。以计算机为工具、以现代信息技术和金融学专业软件为支撑、以现代模拟教学为主要方式的实验教学目前已逐步获得广泛认可，对于培养具有创新能力的复合型人才具有极其重要的作用。

经济学领域的新世界已经被发现，新航线已经被开辟，唯一期待的就是那些锐意进取、敢于探索的航海家们了。为此，香港国泰安金融学院倾心为您准备了乘风破浪的航船——高端金融实训及研究系列软件。无论您是想成为实验金融领域的航海家，还是成为一个出色的弄潮儿，行动前的必要准备必不可少，国泰安市场通(MP)应此而生。

国泰安市场通是一个跨市场、跨品种和跨地区的全球实时行情资讯和分析平台。它提供全球60多个国家和地区的股票、期货、指数、外汇、商品等上万种金融产品实时或延时行情，强大的分析工具，图表编辑工具、强大的金融数据库……为金融、金融工程、投资学的教学研究提供助力。

启航前的训练是为了获得驾驭航船的能力，《市场通实验教程》就是为了达到培养学生的动手、观察和分析等综合实践能力的目标。它以现代社会对高校学生实践能力的需求为根本出发点，以理论和实践相结合为基础，根据国泰安金融实验室和国泰安市场通实时资讯分析平台，结合国内金融学专业的教学实际需要和国内重点院校优秀金融学教材而编写。本教程的系列实验方案具有很强的针对性、选择性、适用性和操作性，使得理论教学和实验教学相辅相成。

《市场通实验教程》的主要目的和任务体现在以下两个方面：

首先，巩固读者的基础理论知识，熟练掌握基本的投资分析方法。加强学生对各类投资工具，包括股票、债券、基金、外汇和金融衍生品期货、股指期货等基本分析方法的理解与掌握。同时借助市场通资讯平台的娴熟操作，使读者深入理解与掌握目前国内广泛使用的投资分析软件的使用方法。

其次，增强学生的实践应用能力，促进金融学专业教学水平效果的提高与发展。通过实验教学，培养学生的投资意识和投资分析能力，掌握各种投资工具的基本运用，提高学生解决实际问题的能力以及创新能力，使学生具有较高的专业理论素质。与此同时，金融实验与课堂教学相互补充、相互完善，从而提高教师在金融教学方面的效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场通实验教程具有鲜明的特点：

(1) 针对性。依据国内外一流财经院校所使用的教材和实际教学，又结合投资实践的需求，由浅入深编写。

(2) 选择性。实验教程提供了丰富的实验核心课程，使用者可根据自身实际需要自由选择，构建实验组合，以满足教学效用的最大化。

(3) 操作性。它结合了国内当前最广泛使用的金融实训产品——国泰安市场通，以求最大程度地训练使用者的动手能力和投资判断能力。

(4) 生动性。在简要介绍实验基础原理后，实验的每个步骤都有详实的图片和文字说明，极大地方便了使用者的实际操作和学习过程。

(5) 适用性。本教程不仅能满足高校师生的使用，还能满足金融机构、公司理财部门和金融培训机构等专业人士的使用。

由于时间仓促和水平能力的限制，加之实验工作的复杂性，书中的错误和疏漏之处，敬请广大读者批评指正，并对我们的不足提出宝贵建议和意见，以便我们加以改进和完善。联系和反馈方式如下：

深圳市国泰安信息技术有限公司
地　　址：深圳市北环大道7003中审大厦21楼
邮　　编：518034
电　　话：0755-83940274
传　　真：0755-83940045
电子邮件：research@gtadata.com

国泰安《市场通实验教程》编委会
2011年5月，深圳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

导　言

国泰安市场通(MP)是一个跨品种、跨市场、跨区域的全球金融实时行情资讯和分析平台。下面概括说明其功能和特色优势,以供使用者甄别选择。

1. 丰富的品种成就全球金融投资分析平台

国泰安市场通(MP)是一个跨市场、跨品种和跨地区的全球金融实时行情资讯和分析终端。该终端充分运用了全球领先的国际化投资分析理念和中韩10余年累积的金融工程分析技术,为机构投资者提供覆盖全球70多个国家的股票、债券、期货、外汇、金融衍生品等20 000种金融产品更快捷、更精确、更深入的信息和分析工具。该产品将为追求价值投资与量化分析的机构用户,提供前所未有的金融决策支持和投资体验。

2. 中国、世界等金融市场多品种的高速实时行情

国泰安市场通(MP)提供中国大陆几乎所有的投资商品的实时行情,包括中国金融市场沪深两市全部股票的实时行情、各种指数行情以及上市公司的财务数据。MP拥有国内行情软件中技术最先进的资讯终端,它基于上证所发布的高速Level Ⅱ行情,面向专业投资者提供速度更快、信息更完整、委托信息更丰富、统计信息更全面的强大行情资讯。

除了股票,同时提供中国大陆的债券、权证、ETF、基金、可转债、债券回购等行情信息;提供中国大陆的沪深300指数期货行情;还提供上海、大连、郑州三大期货交易所实时行情信息;提供中国主要的宏观经济指标数据。同时实时揭示中国香港证券市场主要指数和个股实时行情,包括综合指数、行业指数、个股的最新即时报价,使投资者能更快、更准地了解香港股市行情。

3. 金融财经资讯及研究报告

国泰安市场通(MP)提供中国大陆精准金融数据、高附加值的数据分析与研究报告。MP内嵌了自主研发的国内唯一与国际接轨的专业型精准金融数据库产品——CSMAR系列研究、投资分析数据库,把精准、专业的数据展现给客户,为查询和分析海量数据提供了极大的便利。市场通中CSMAR提供包括公司基本信息、上市公司财务报表、上市公司财务比率等在内的企业财务信息。而且MP还提供国内投资研究机构的研究报告、投资评级和盈利预测,国内重要的财经新闻、上市公司新闻、财务报告及临时公告等详尽信息。

4. 投资组合与风险管理系统

国泰安市场通(MP)运用现代金融工程技术,使投资者能够跨市场、跨品种、跨区域自行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或自动构建最优化投资组合，利用系统自由的跨市场、跨品种组建指数化基金，可自动计算并生成最优化指数基金，基于 VaR 进行实时风险监控与风险管理。从投资组合构建、业绩评估到风险监控、财务报告等方面的全方位投资管理，为量化投资者提供构建投资组合并模拟投资组合的历史走势分析功能。同时提供标准偏差、收益率期望值、Beta、个股 VaR、贡献比率、贡献 VaR、VaR 分散效果等上百种投资组合分析指标。

5. 股指期货投资分析功能

国泰安市场通(MP)是目前最完整的股指期货套利流程的分析工具。它依托全球衍生品投资市场买卖实务经验及世界领先的金融工程 IT 技术，率先为国内即将蓬勃发展的股指期货投资领域提供套利、对冲、不可套利空间分析功能，轻松进行股指期货指标分析及投资策略。提供套利过程中的基差分析、价差分析，期现套利的数据分析，量化套利收益大小，显示指数和期货套利机会，并计算出可无风险套利的合约数。

6. 强大的图表分析、编辑功能

国泰安市场通(MP)拥有强大的图表分析功能，主要体现在：全球任意品种图表叠加、技术指标无限叠加、图表运算展示、图表的自定义、图表分析时间架构、技术指标优化分析、图样分析等功能。例如：沪深 300 现货与期货间的差价分析等可直接通过图表运算并将结果通过图形展示。再如，不同品种之间的关联关系比较。利用 MP 独特的全球行情资讯平台，集中国公司在中国香港、美国、新加坡各市场上市的股票为一板块，并对 A+H、A+B 股进行实时对比分析，实时计算价格比、溢价等指标，为在不同市场上市股票之间的套利提供极大的便利。

7. 强大的数据库、图表及导出功能

国泰安市场通(MP)拥有国内最先进、速度最快的 MVX Excel 格式数据导出功能。除常规的数据和图表导出功能外，突出表现在以下几个方面：MVX 动态数据导出功能，可将所选择的数据导入 EXCEL，并且可以伴随行情实时联动更新，可为金融工程及相关研究人员模型测试提供及时的动态数据；市场通中所见的任何数据和图表都可任意导出或拖拽到指定文档，可方便研究人员撰写相关的研究报告并更生动地表现报告内容；市场通中所有为绘制图表所包含的数据也均可方便地导出。

8. 自定义与多屏显示技术

市场通(MP)可实现多画面同时展示信息，即在同一个屏幕上可以展示不同品种、不同市场的信息，方便用户根据自己的需求追踪市场的热点。自定义画面：根据用户的使用习惯和喜好，将指数行情、经济指标、研究报告、财务指标、新闻资讯在内的任意功能界面进行自由搭配，组合成为量身定制的分析画面，大大提高了用户的操作效率。一机多屏技术：对于使用多显示器的用户来说，可以利用市场通的一机拖多屏技术，分屏展示不同的信息。用户可把股票、期货、外汇分屏进行显示，全球金融信息一览无余，一切尽在掌握中。

更多关于 GTA－MP 的详细介绍请见http://www.gtaedu.com/。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

实验一 宏观经济分析 ……（1）
1.1 实验概述……（1）
1.2 实验目的……（1）
1.3 实验工具……（1）
1.4 理论要点……（1）
1.5 实验过程……（2）
1.5.1 宏观经济形势指标观察分析……（2）
1.5.2 股票市场的供求关系分析……（10）
1.5.3 宏观经济调控政策的观察分析……（13）
1.6 实验报告……（16）
1.7 思考与练习……（17）

实验二 行业分析 ……（18）
2.1 实验概述……（18）
2.2 实验目的……（18）
2.3 实验工具……（18）
2.4 理论要点……（18）
2.5 实验过程……（18）
2.5.1 行业分析数据获取……（19）
2.5.2 观察与分析行业市场行情……（21）
2.5.3 行业新闻资讯……（26）
2.6 实验报告……（26）
2.7 思考与练习……（27）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验三 财务分析 ······ (28)
3.1 实验概述 ······ (28)
3.2 实验目的 ······ (28)
3.3 实验工具 ······ (28)
3.4 理论要点 ······ (28)
3.5 实验过程 ······ (29)
3.5.1 公司的基本情况 ······ (29)
3.5.2 主要的财务报表 ······ (32)
3.5.3 财务比率分析 ······ (34)
3.6 实验报告 ······ (39)
3.7 思考与练习 ······ (39)

实验四 技术分析一 ······ (41)
4.1 实验概述 ······ (41)
4.2 实验目的 ······ (41)
4.3 实验工具 ······ (41)
4.4 理论要点 ······ (41)
4.5 实验过程 ······ (42)
4.5.1 单根 K 线的应用 ······ (42)
4.5.2 多根 K 线的组合 ······ (44)
4.5.3 支撑线和压力线 ······ (46)
4.5.4 趋势线 ······ (47)
4.5.5 管道线 ······ (48)
4.5.6 反转突破形态 ······ (48)
4.5.7 持续整理形态 ······ (49)
4.6 实验报告 ······ (50)
4.7 思考与练习 ······ (50)

实验五 技术分析二 ······ (52)
5.1 实验概述 ······ (52)
5.2 实验目的 ······ (52)
5.3 实验工具 ······ (52)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.4 理论要点 …… (52)
5.5 实验过程 …… (53)
5.5.1 波浪理论 …… (53)
5.5.2 移动平均线 MA …… (54)
5.5.3 指数平滑异同移动平均线 MACD …… (55)
5.5.4 威廉指标 WMS …… (57)
5.5.5 相对强弱指标 RSI …… (58)
5.5.6 乖离率指标 BIAS …… (59)
5.5.7 心理线指标 PSY …… (59)
5.6 实验报告 …… (60)
5.7 思考与练习 …… (60)

实验六 投资组合构建与分析 …… (62)
6.1 实验概述 …… (62)
6.2 实验目的 …… (62)
6.3 实验工具 …… (62)
6.4 理论要点 …… (62)
6.5 实验过程 …… (62)
6.5.1 自选股投资组合构建与分析 …… (63)
6.5.2 持有股投组分析 …… (70)
6.6 实验报告 …… (74)

实验七 指数基金的构建与分析 …… (75)
7.1 实验概述 …… (75)
7.2 实验目的 …… (75)
7.3 实验工具 …… (75)
7.4 理论要点 …… (75)
7.5 实验过程 …… (76)
7.5.1 指数化基金的构建 …… (76)
7.5.2 指数化基金分析 …… (84)
7.6 实验报告 …… (87)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验八　商品期货分析 …… (88)
8.1　实验概述 …… (88)
8.2　实验目的 …… (88)
8.3　实验工具 …… (88)
8.4　理论要点 …… (88)
8.5　实验过程 …… (89)
8.5.1　商品期货定价模拟 …… (89)
8.5.2　商品期货行情查询 …… (90)
8.5.3　商品期货价格差异分析 …… (97)
8.5.4　海外期货观察 …… (99)
8.6　实验报告 …… (101)
8.7　思考与练习 …… (101)

实验九　股指期货分析 …… (102)
9.1　实验概述 …… (102)
9.2　实验目的 …… (102)
9.3　实验工具 …… (102)
9.4　理论要点 …… (102)
9.5　实验过程 …… (103)
9.5.1　股指期货行情 …… (103)
9.5.2　股指期货投资策略分析 …… (113)
9.6　实验报告 …… (120)
9.7　思考与练习 …… (120)

实验十　权证投资 …… (121)
10.1　实验概述 …… (121)
10.2　实验目的 …… (121)
10.3　实验工具 …… (121)
10.4　理论要点 …… (121)
10.5　实验过程 …… (122)
10.5.1　权证行情观察 …… (122)
10.5.2　权证分析 …… (128)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.6 实验报告 …… (133)

实验十一 中国香港市场 …… (134)
11.1 实验概述 …… (134)
11.2 实验目的 …… (134)
11.3 实验工具 …… (134)
11.4 理论要点 …… (134)
11.5 实验过程 …… (135)
11.5.1 查看和分析香港股票信息行情 …… (135)
11.5.2 香港股票市场指数行情分析 …… (142)
11.5.3 香港权证行情报价分析 …… (151)
11.5.4 香港外汇市场行情与分析 …… (155)
11.6 实验报告 …… (157)
11.7 思考与练习 …… (157)

实验十二 欧美和日本市场 …… (158)
12.1 实验概述 …… (158)
12.2 实验目的 …… (158)
12.3 实验工具 …… (158)
12.4 理论要点 …… (158)
12.5 实验过程 …… (159)
12.5.1 欧美市场的股票市场行情和指数分析 …… (159)
12.5.2 美国指数行情及其个股行情分析 …… (163)
12.5.3 日本市场主要股指与个股市场行情 …… (167)
12.5.4 海外期货和海外利率行情 …… (170)
12.6 实验报告 …… (175)

实验十三 外汇投资 …… (176)
13.1 实验概述 …… (176)
13.2 实验目的 …… (176)
13.3 实验工具 …… (176)
13.4 理论要点 …… (176)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13.5 实验过程 …… (177)
13.5.1 外汇市场行情揭示 …… (177)
13.5.2 外汇的基本信息观察 …… (180)
13.5.3 海外汇率报价和行情分析 …… (183)
13.5.4 外汇市场图表和相关指标分析 …… (186)
13.6 实验报告 …… (190)

附录一 国泰安公司简介 …… (191)
附录二 国泰安金融实验室整体解决方案 …… (193)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场通实验教程

编 委 会

■ 编撰单位

上海交通大学金融工程研究中心
国泰安信息技术有限公司

■ 主编

吴冲锋　上海交通大学金融工程研究中心　主任
陈工孟　上海交通大学金融工程研究中心　执行主任

■ 执行主编

高　宁　国泰安信息技术有限公司　副董事长兼常务副总裁
吴文锋　上海交通大学金融工程研究中心　教授

■ 执行副主编

卓元元　国泰安教育一部　常务副总经理

■ 编纂人员

曹胜利　蔡建文　洪晓祥

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

现代实验教学是将专业理论、信息技术和实际操作技能等融于一体的教学方法。以计算机为工具、以现代信息技术和金融学专业软件为支撑、以现代模拟教学为主要方式的实验教学目前已逐步获得广泛认可，对于培养具有创新能力的复合型人才具有极其重要的作用。

经济学领域的新世界已经被发现，新航线已经被开辟，唯一期待的就是那些锐意进取、敢于探索的航海家们了。为此，香港国泰安金融学院倾心为您准备了乘风破浪的航船——高端金融实训及研究系列软件。无论您是想成为实验金融领域的航海家，还是成为一个出色的弄潮儿，行动前的必要准备必不可少，国泰安市场通(MP)应此而生。

国泰安市场通是一个跨市场、跨品种和跨地区的全球实时行情资讯和分析平台。它提供全球 60 多个国家和地区的股票、期货、指数、外汇、商品等上万种金融产品实时或延时行情，强大的分析工具，图表编辑工具、强大的金融数据库……为金融、金融工程、投资学的教学研究提供助力。

启航前的训练是为了获得驾驭航船的能力，《市场通实验教程》就是为了达到培养学生的动手、观察和分析等综合实践能力的目标。它以现代社会对高校学生实践能力的需求为根本出发点，以理论和实践相结合为基础，根据国泰安金融实验室和国泰安市场通实时资讯分析平台，结合国内金融学专业的教学实际需要和国内重点院校优秀金融学教材而编写。本教程的系列实验方案具有很强的针对性、选择性、适用性和操作性，使得理论教学和实验教学相辅相成。

《市场通实验教程》的主要目的和任务体现在以下两个方面：

首先，巩固读者的基础理论知识，熟练掌握基本的投资分析方法。加强学生对各类投资工具，包括股票、债券、基金、外汇和金融衍生品期货、股指期货等基本分析方法的理解与掌握。同时借助市场通资讯平台的娴熟操作，使读者深入理解与掌握目前国内广泛使用的投资分析软件的使用方法。

其次，增强学生的实践应用能力，促进金融学专业教学水平效果的提高与发展。通过实验教学，培养学生的投资意识和投资分析能力，掌握各种投资工具的基本运用，提高学生解决实际问题的能力以及创新能力，使学生具有较高的专业理论素质。与此同时，金融实验与课堂教学相互补充、相互完善，从而提高教师在金融教学方面的效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场通实验教程具有鲜明的特点：

(1) 针对性。依据国内外一流财经院校所使用的教材和实际教学，又结合投资实践的需求，由浅入深编写。

(2) 选择性。实验教程提供了丰富的实验核心课程，使用者可根据自身实际需要自由选择，构建实验组合，以满足教学效用的最大化。

(3) 操作性。它结合了国内当前最广泛使用的金融实训产品——国泰安市场通，以求最大程度地训练使用者的动手能力和投资判断能力。

(4) 生动性。在简要介绍实验基础原理后，实验的每个步骤都有详实的图片和文字说明，极大地方便了使用者的实际操作和学习过程。

(5) 适用性。本教程不仅能满足高校师生的使用，还能满足金融机构、公司理财部门和金融培训机构等专业人士的使用。

由于时间仓促和水平能力的限制，加之实验工作的复杂性，书中的错误和疏漏之处，敬请广大读者批评指正，并对我们的不足提出宝贵建议和意见，以便我们加以改进和完善。联系和反馈方式如下：

深圳市国泰安信息技术有限公司

地　　址：深圳市北环大道 7003 中审大厦 21 楼

邮　　编：518034

电　　话：0755－83940274

传　　真：0755－83940045

电子邮件：research@gtadata.com

国泰安《市场通实验教程》编委会

2011 年 5 月，深圳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

导　言

国泰安市场通(MP)是一个跨品种、跨市场、跨区域的全球金融实时行情资讯和分析平台。下面概括说明其功能和特色优势，以供使用者甄别选择。

1. 丰富的品种成就全球金融投资分析平台

国泰安市场通(MP)是一个跨市场、跨品种和跨地区的全球金融实时行情资讯和分析终端。该终端充分运用了全球领先的国际化投资分析理念和中韩 10 余年累积的金融工程分析技术，为机构投资者提供覆盖全球 70 多个国家的股票、债券、期货、外汇、金融衍生品等 20 000种金融产品更快捷、更精确、更深入的信息和分析工具。该产品将为追求价值投资与量化分析的机构用户，提供前所未有的金融决策支持和投资体验。

2. 中国、世界等金融市场多品种的高速实时行情

国泰安市场通(MP)提供中国大陆几乎所有的投资商品的实时行情，包括中国金融市场沪深两市全部股票的实时行情、各种指数行情以及上市公司的财务数据。MP 拥有国内行情软件中技术最先进的资讯终端，它基于上证所发布的高速 Level Ⅱ 行情，面向专业投资者提供速度更快、信息更完整、委托信息更丰富、统计信息更全面的强大行情资讯。

除了股票，同时提供中国大陆的债券、权证、ETF、基金、可转债、债券回购等行情信息；提供中国大陆的沪深 300 指数期货行情；还提供上海、大连、郑州三大期货交易所实时行情信息；提供中国主要的宏观经济指标数据。同时实时揭示中国香港证券市场主要指数和个股实时行情，包括综合指数、行业指数、个股的最新即时报价，使投资者能更快、更准地了解香港股市行情。

3. 金融财经资讯及研究报告

国泰安市场通(MP)提供中国大陆精准金融数据、高附加值的数据分析与研究报告。MP 内嵌了自主研发的国内唯一与国际接轨的专业型精准金融数据库产品——CSMAR 系列研究、投资分析数据库，把精准、专业的数据展现给客户，为查询和分析海量数据提供了极大的便利。市场通中 CSMAR 提供包括公司基本信息、上市公司财务报表、上市公司财务比率等在内的企业财务信息。而且 MP 还提供国内投资研究机构的研究报告、投资评级和盈利预测，国内重要的财经新闻、上市公司新闻、财务报告及临时公告等详尽信息。

4. 投资组合与风险管理系统

国泰安市场通(MP)运用现代金融工程技术，使投资者能够跨市场、跨品种、跨区域自行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或自动构建最优化投资组合，利用系统自由的跨市场、跨品种组建指数化基金，可自动计算并生成最优化指数基金，基于 VaR 进行实时风险监控与风险管理。从投资组合构建、业绩评估到风险监控、财务报告等方面的全方位投资管理，为量化投资者提供构建投资组合并模拟投资组合的历史走势分析功能。同时提供标准偏差、收益率期望值、Beta、个股 VaR、贡献比率、贡献 VaR、VaR 分散效果等上百种投资组合分析指标。

5. 股指期货投资分析功能

国泰安市场通(MP)是目前最完整的股指期货套利流程的分析工具。它依托全球衍生品投资市场买卖实务经验及世界领先的金融工程 IT 技术，率先为国内即将蓬勃发展的股指期货投资领域提供套利、对冲、不可套利空间分析功能，轻松进行股指期货指标分析及投资策略。提供套利过程中的基差分析、价差分析，期现套利的数据分析，量化套利收益大小，显示指数和期货套利机会，并计算出可无风险套利的合约数。

6. 强大的图表分析、编辑功能

国泰安市场通(MP)拥有强大的图表分析功能，主要体现在：全球任意品种图表叠加、技术指标无限叠加、图表运算展示、图表的自定义、图表分析时间架构、技术指标优化分析、图样分析等功能。例如：沪深 300 现货与期货间的差价分析等可直接通过图表运算并将结果通过图形展示。再如，不同品种之间的关联关系比较。利用 MP 独特的全球行情资讯平台，集中国公司在中国香港、美国、新加坡各市场上市的股票为一板块，并对 A+H、A+B 股进行实时对比分析，实时计算价格比、溢价等指标，为在不同市场上市股票之间的套利提供极大的便利。

7. 强大的数据库、图表及导出功能

国泰安市场通(MP)拥有国内最先进、速度最快的 MVX Excel 格式数据导出功能。除常规的数据和图表导出功能外，突出表现在以下几个方面：MVX 动态数据导出功能，可将所选择的数据导入 EXCEL，并且可以伴随行情实时联动更新，可为金融工程及相关研究人员模型测试提供及时的动态数据；市场通中所见的任何数据和图表都可任意导出或拖拽到指定文档，可方便研究人员撰写相关的研究报告并更生动地表现报告内容；市场通中所有为绘制图表所包含的数据也均可方便地导出。

8. 自定义与多屏显示技术

市场通(MP)可实现多画面同时展示信息，即在同一个屏幕上可以展示不同品种、不同市场的信息，方便用户根据自己的需求追踪市场的热点。自定义画面：根据用户的使用习惯和喜好，将指数行情、经济指标、研究报告、财务指标、新闻资讯在内的任意功能界面进行自由搭配，组合成为量身定制的分析画面，大大提高了用户的操作效率。一机多屏技术：对于使用多显示器的用户来说，可以利用市场通的一机拖多屏技术，分屏展示不同的信息。用户可把股票、期货、外汇分屏进行显示，全球金融信息一览无余，一切尽在掌握中。

更多关于 GTA－MP 的详细介绍请见http://www.gtaedu.com/。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

实验一　宏观经济分析 ……（1）
1.1　实验概述……（1）
1.2　实验目的……（1）
1.3　实验工具……（1）
1.4　理论要点……（1）
1.5　实验过程……（2）
1.5.1　宏观经济形势指标观察分析……（2）
1.5.2　股票市场的供求关系分析……（10）
1.5.3　宏观经济调控政策的观察分析……（13）
1.6　实验报告……（16）
1.7　思考与练习……（17）

实验二　行业分析 ……（18）
2.1　实验概述……（18）
2.2　实验目的……（18）
2.3　实验工具……（18）
2.4　理论要点……（18）
2.5　实验过程……（18）
2.5.1　行业分析数据获取……（19）
2.5.2　观察与分析行业市场行情……（21）
2.5.3　行业新闻资讯……（26）
2.6　实验报告……（26）
2.7　思考与练习……（27）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验三 财务分析 ……………………………………………… (28)
3.1 实验概述……………………………………………… (28)
3.2 实验目的……………………………………………… (28)
3.3 实验工具……………………………………………… (28)
3.4 理论要点……………………………………………… (28)
3.5 实验过程……………………………………………… (29)
3.5.1 公司的基本情况……………………………………… (29)
3.5.2 主要的财务报表……………………………………… (32)
3.5.3 财务比率分析………………………………………… (34)
3.6 实验报告……………………………………………… (39)
3.7 思考与练习…………………………………………… (39)

实验四 技术分析一 ……………………………………………… (41)
4.1 实验概述……………………………………………… (41)
4.2 实验目的……………………………………………… (41)
4.3 实验工具……………………………………………… (41)
4.4 理论要点……………………………………………… (41)
4.5 实验过程……………………………………………… (42)
4.5.1 单根 K 线的应用 ……………………………………… (42)
4.5.2 多根 K 线的组合 ……………………………………… (44)
4.5.3 支撑线和压力线……………………………………… (46)
4.5.4 趋势线………………………………………………… (47)
4.5.5 管道线………………………………………………… (48)
4.5.6 反转突破形态………………………………………… (48)
4.5.7 持续整理形态………………………………………… (49)
4.6 实验报告……………………………………………… (50)
4.7 思考与练习…………………………………………… (50)

实验五 技术分析二 ……………………………………………… (52)
5.1 实验概述……………………………………………… (52)
5.2 实验目的……………………………………………… (52)
5.3 实验工具……………………………………………… (52)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.4 理论要点……（52）
5.5 实验过程……（53）
5.5.1 波浪理论……（53）
5.5.2 移动平均线 MA……（54）
5.5.3 指数平滑异同移动平均线 MACD……（55）
5.5.4 威廉指标 WMS……（57）
5.5.5 相对强弱指标 RSI……（58）
5.5.6 乖离率指标 BIAS……（59）
5.5.7 心理线指标 PSY……（59）
5.6 实验报告……（60）
5.7 思考与练习……（60）

实验六 投资组合构建与分析……（62）
6.1 实验概述……（62）
6.2 实验目的……（62）
6.3 实验工具……（62）
6.4 理论要点……（62）
6.5 实验过程……（62）
6.5.1 自选股投资组合构建与分析……（63）
6.5.2 持有股投组分析……（70）
6.6 实验报告……（74）

实验七 指数基金的构建与分析……（75）
7.1 实验概述……（75）
7.2 实验目的……（75）
7.3 实验工具……（75）
7.4 理论要点……（75）
7.5 实验过程……（76）
7.5.1 指数化基金的构建……（76）
7.5.2 指数化基金分析……（84）
7.6 实验报告……（87）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验八 商品期货分析 ……………………………………………… (88)
8.1 实验概述……………………………………………… (88)
8.2 实验目的……………………………………………… (88)
8.3 实验工具……………………………………………… (88)
8.4 理论要点……………………………………………… (88)
8.5 实验过程……………………………………………… (89)
8.5.1 商品期货定价模拟……………………………………… (89)
8.5.2 商品期货行情查询……………………………………… (90)
8.5.3 商品期货价格差异分析………………………………… (97)
8.5.4 海外期货观察………………………………………… (99)
8.6 实验报告……………………………………………… (101)
8.7 思考与练习……………………………………………… (101)

实验九 股指期货分析 ……………………………………………… (102)
9.1 实验概述……………………………………………… (102)
9.2 实验目的……………………………………………… (102)
9.3 实验工具……………………………………………… (102)
9.4 理论要点……………………………………………… (102)
9.5 实验过程……………………………………………… (103)
9.5.1 股指期货行情………………………………………… (103)
9.5.2 股指期货投资策略分析………………………………… (113)
9.6 实验报告……………………………………………… (120)
9.7 思考与练习……………………………………………… (120)

实验十 权证投资 ……………………………………………… (121)
10.1 实验概述 ……………………………………………… (121)
10.2 实验目的 ……………………………………………… (121)
10.3 实验工具 ……………………………………………… (121)
10.4 理论要点 ……………………………………………… (121)
10.5 实验过程 ……………………………………………… (122)
10.5.1 权证行情观察 ………………………………………… (122)
10.5.2 权证分析 …………………………………………… (128)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.6 实验报告 ……………………………………………………………………………… (133)

实验十一 中国香港市场 ……………………………………………………………… (134)
11.1 实验概述 ……………………………………………………………………………… (134)
11.2 实验目的 ……………………………………………………………………………… (134)
11.3 实验工具 ……………………………………………………………………………… (134)
11.4 理论要点 ……………………………………………………………………………… (134)
11.5 实验过程 ……………………………………………………………………………… (135)
11.5.1 查看和分析香港股票信息行情 ……………………………………………… (135)
11.5.2 香港股票市场指数行情分析 ………………………………………………… (142)
11.5.3 香港权证行情报价分析 ……………………………………………………… (151)
11.5.4 香港外汇市场行情与分析 …………………………………………………… (155)
11.6 实验报告 ……………………………………………………………………………… (157)
11.7 思考与练习 …………………………………………………………………………… (157)

实验十二 欧美和日本市场 …………………………………………………………… (158)
12.1 实验概述 ……………………………………………………………………………… (158)
12.2 实验目的 ……………………………………………………………………………… (158)
12.3 实验工具 ……………………………………………………………………………… (158)
12.4 理论要点 ……………………………………………………………………………… (158)
12.5 实验过程 ……………………………………………………………………………… (159)
12.5.1 欧美市场的股票市场行情和指数分析 ……………………………………… (159)
12.5.2 美国指数行情及其个股行情分析 …………………………………………… (163)
12.5.3 日本市场主要股指与个股市场行情 ………………………………………… (167)
12.5.4 海外期货和海外利率行情 …………………………………………………… (170)
12.6 实验报告 ……………………………………………………………………………… (175)

实验十三 外汇投资 …………………………………………………………………… (176)
13.1 实验概述 ……………………………………………………………………………… (176)
13.2 实验目的 ……………………………………………………………………………… (176)
13.3 实验工具 ……………………………………………………………………………… (176)
13.4 理论要点 ……………………………………………………………………………… (176)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13.5 实验过程 …… (177)
13.5.1 外汇市场行情揭示 …… (177)
13.5.2 外汇的基本信息观察 …… (180)
13.5.3 海外汇率报价和行情分析 …… (183)
13.5.4 外汇市场图表和相关指标分析 …… (186)
13.6 实验报告 …… (190)

附录一 国泰安公司简介 …… (191)
附录二 国泰安金融实验室整体解决方案 …… (193)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验一

宏观经济分析

1.1 实验概述

本实验主要通过使用金融实时资讯分析平台——市场通(MP),学习宏观经济分析的方法。实验包括三个方面内容:中国宏观经济基本指标分析研究,宏观经济调控政策与证券市场的关系分析,股票市场的供求关系分析。培养读者熟练查找宏观经济数据,全面科学地处理宏观经济数据,分析宏观经济对证券投资的影响,为投资分析提供实务经验。

1.2 实验目的

(1) 掌握宏观经济指标的选择、数据查询和分析方法。
(2) 掌握宏观经济调控政策的数据查询和分析方法。
(3) 掌握股票市场供求关系的分析方法。

1.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

1.4 理论要点

在证券投资中,宏观经济分析是一个重要环节,只有把握住宏观经济发展的大方向,才能把握证券市场的总体变动趋势,做出正确的投资决策;只有密切关注宏观经济因素的变化,尤其是货币政策和财政政策的变化,才能抓住证券投资的市场时机。

宏观经济分析有利于投资者把握证券市场的总体变动趋势,判断整个证券市场的投资价值,掌握宏观经济政策对证券市场的影响力度与方向,了解转型背景下宏观经济对股市的影响,了解中国股市表现和宏观经济相背离的原因。

评价宏观经济形势的指标有:国民经济总体指标、投资指标、消费指标、金融指标和财政指标。宏观经济分析包括经济运行分析、政策分析以及国际金融环境分析。股票市场的供求关系是从供给方、需求方、供给的决定因素与特点、需求的决定因素与特点以及基本制度变革等五个方面来进行分析。

宏观经济分析,对于相关经济指标数据的研究与分析是一个十分关键的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.5 实验过程

宏观经济分析的范围相对较为宽广，要求的数据比较综合和全面，因此有一些资料较难获得。我们利用金融实时资讯分析平台——市场通(MP)，获取影响中国宏观经济的主要数据，并对中国宏观经济的一些具体经济指标或数据进行查询分析，从而对中国宏观经济有一个初步的概括和了解。

1.5.1 宏观经济形势指标观察分析

所有企业都在宏观经济这个大环境中运行，宏观经济是决定投资业绩的重要因素。企业的经营形势和股价会随着宏观指数的变化而变化。宏观指数向好，股价总体上涨。因此，要预测宏观经济的市场表现，首先就要看全球主要指数。

1) 主要指数分析

在国内财经媒体中发布的信息和广大股民的言谈中，我们常常可以看到或者听到大盘指数这个词。如在金融海啸爆发前，中国的股市指数曾经达到 6 000 点，而在金融海啸爆发后，股市崩溃，指数一路狂跌到 1 600 多点，随之变化的股价和成交量也大幅下降。可知，指数行情是证券市场的重要衡量指标之一。

(1) 大盘指数主要报价。

市场通(MP)提供了全球的综合指数实时行情，下面我们一起来查询全球的主要大盘指数。进入方式:【综合(A)】→【1112 主要报价】，或直接输入代码 1112，回车即可进入市场主要指数即时行情报价画面。

图 1.1 所示页面展示了中国内地证券市场的主要指数，分别有上证综指、A 股指数、B 股

1112 主要报价

全面评论 主要报价 证券市场概要

主要报价 主要指数 美国指数 全球指数

名称	最新指数	涨跌	涨跌率	成交量	权重	总市值	权重	上涨	涨停	持平	下跌	跌停
上证指数	2,894.48	▼ 17.23	-0.59	88 亿	65.66	76,279 亿	72.62	437	12	37	396	1
A 股指数	3,037 59	▼ 18.11	-0.59	87 亿	65.39	76,264 亿	72.61	413	12	31	373	1
B 股指数	199.61	▼ 0.78	-0.39	3,609 万	0.27	14 亿	0.01	24	0	6	23	0
工业指数	2,374.79	▼ 20.57	-0.86	50 亿	37.94	33,216 亿	31.62	278	9	17	252	0
商业指数	3,206.93	▲ 11.42	0.36	26,458 万	1.97	1,846 亿	1.76	28	1	5	20	1
深证综指	998.75	▲ 1.43	0.14	46 亿	34.34	28,760 亿	27.38	446	12	30	303	0
成份 A 指	12,607.04	▼ 61.56	-0.49	72,775 万	5.42	10,333 亿	9.84	11	0	1	27	0
成份 B 指	3,890.72	▼ 14.63	-0.37	2,798 万	0.21	654 亿	0.62	4	0	1	5	0
中证100	3,129.21	▼ 19.44	-0.62	33 亿	24.71	52,984 亿	50.44	28	0	3	67	0
沪深300	3,151.63	▼ 12.08	-0.38	58 亿	43.90	73,293 亿	69.78	119	0	10	169	0

期货商品	报价	涨跌	涨跌率	成交量	成交金额	持仓量	基差	乖离率	现货价格	涨跌	涨跌率
IF0910	3,132.00	▲ 34.20	1.10	18,905	',810,454,480	15,803	-19.63	-0.65	3,151.63	▼ 12.08	-0.38

名称	汇率行情	涨跌
人民币兑美元	6.8251	▼ 0.0003
港元兑美元 SP	7.7499	▼ 0.0001
日元兑美元 SP	90.230	▲ 0.450
欧元兑美元	0.6808	▲ 0.0019

名称	最新指数	涨跌	涨跌率
日经225指数	10,016.39	▲ 183.92	1.87
加权指数	7,599.88	▲ 27.92	0.36
[KSP]KOSPI	1,639.81	▼ 6.98	-0.42
Hang Seng In	21,299.39	▼ 200.05	-0.93

名称	最新指数	涨跌
道琼斯工业平均指	9,864.94	▲ 78.07
纳斯达克综合指数	2,139.28	▲ 15.35
纳斯达克100指数(	1,725.00	▼ 0.50
标准普尔501指数(	1,068.30	▲ 0.20

全球主要指数 新闻 市场通综合自选 持有评价 报价(传) 图表分析 主要远期外汇

图 1.1 宏观指数主要报价

资料来源:市场通(MP)- 1112 主要报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数、工业指数、商业指数、深证综指、成份 A 股、成份 B 股、中证 100 以及沪深 300 等。同时，MP 主要报价也对期货商品进行了报价。页面最下面的图表则展示了除中国内地指数外的全球重要指数，分别有日经 225 指数、中国台湾的加权指数、中国香港的恒生指数以及道琼斯工业平均数、纳斯达克综合指数、纳斯达克 100 指数和标准普尔 500 指数等最新报价和涨跌信息。页面的左下部分则显示对中国经济较为重要的汇率详情，如人民币对美元查询日汇率是 6.825 1，较前一交易日跌 0.000 3。

如图 1.1 中上证综指 2 894.48 点，较上一交易日收盘价跌 17.23 点，跌幅 0.59%，交易量为 88 亿，权重 65.66%，总市值 76 279 亿元，权重 72.62%。上涨股票 437 只，涨停股 12 只，持平股 37 只，下跌股 396 只，跌停股 1 只。期货 IF0910 报价 3 132.00 元每手，涨 34.20 元。日经 225 指数为 10 016.39 点，涨 183.92 点。（在系统中红色字体和▲表示上涨，蓝色字体和▼表示下跌）

市场通【1112 主要报价】页面还提供有主要指数、美国指数和全球指数等分类信息，如点击 全球指数 ，则用户可轻易获取全球包括 78 个指数品种的即时行情，包括指数所属国家或地区、指数名称、最新指数、涨跌情况、交易量、收盘时间和日期等。

另外，用户还可通过第二种方式查看更多的全球主要指数。进入方式：【世界(G)】→【世界市场】→【世界指数】→【7011 全球主要指数】，或直接输入代码 7011，回车即可进入全球主要指数报价页面。

在全球主要指数页面中，用户可点击 OECD 的下拉图标选择查询的经济合作单位，如 OECD，再点击 当地时间 和 指数信息 ，则得到如图 1.2 展示的欧洲经济合作单位会员国列示、会员国最新指数、52 周最高/低价、会员国名称及所属大陆等信息，以及相应的指数趋势图。另外，MP－7011 全球主要指数还支持用户查询主要指数、美国指数、全球指数、新兴市场以及用户自定义指数等强大的功能。

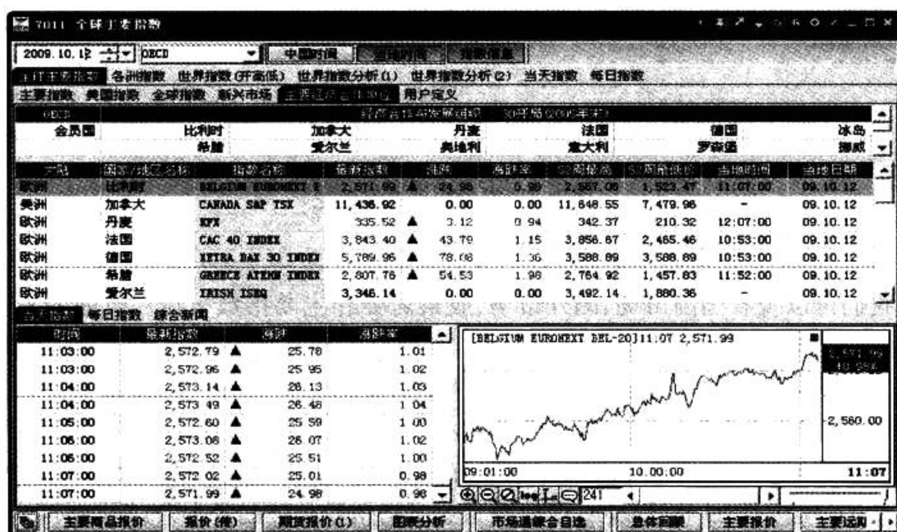


图 1.2　宏观指数主要报价

资料来源：市场通(MP)－7011 全球主要指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 1.2，我们查询的是欧洲经济合作组织的各会员国指数，包括欧洲的比利时、丹麦、法国、美洲的加拿大、亚洲的日本、大洋洲的澳大利亚等来自四大洲的 34 个重要指数。从图中我们可以看到 2009 年 10 月 12 日当地时间 11:07:00 时，比利时的 BELGIUM EURONEXT BEL－20 指数最新报价 2 571.99 点，较上一交易日涨 24.98 点，上涨 0.98%。52 周最高价 2 567.06 点，52 周最低价 1 523.47 点。图的左下部分显示该指数当天每分钟报价和涨跌详情。图的右下部分则显示了比利时 BEL－20 指数当天09:01:00 至 11:07:00 的报价走势图，走势图右边红色底色的数据则是比利时 BEL－20 指数最新报价和涨幅。

在图 1.2 页面左下部分点击 综合新闻 ，则页面链接到来自不同券商或媒体发布的最新新闻资讯。市场通提供的新闻来源范围广、资讯全面、时效性强，是广大用户了解世界的好帮手。

（2）主要指数全面评论。

获取的信息需要加工之后才能发挥其效用，帮助用户判断宏观经济发展趋势。在图 1.1 所示 1112 页面顶部点击 全面评论 ，或直接输入代码 1111 回车，即进入如图 1.3 所示界面。

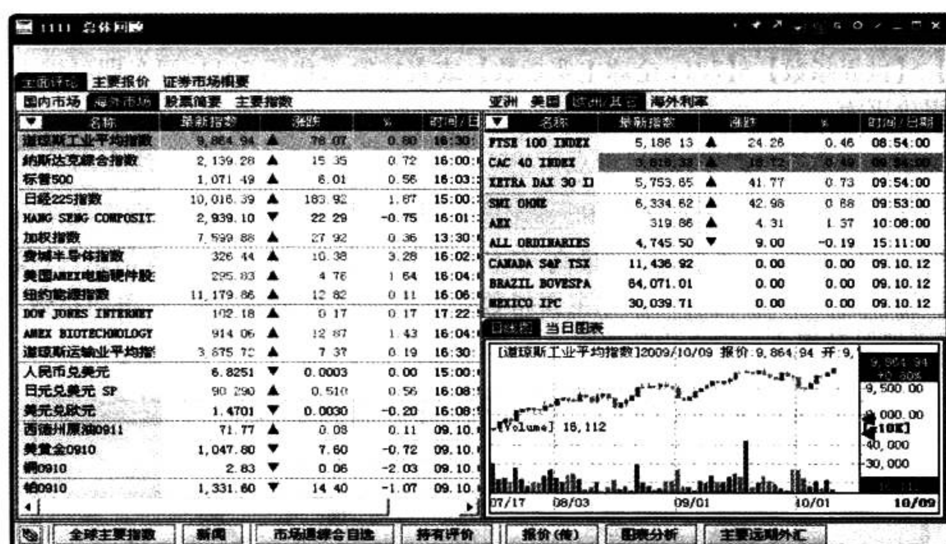


图 1.3 宏观数据全面评论

资料来源：市场通(MP)－1111 全面评论

这里我们可以查看国内市场、国外市场、股票简要和主要指数行情。页面的右上部分则根据不同的分类标准提供了亚洲、美国、欧洲/其他以及海外利率等最新报价。两种分类方式为用户查询和利用提供了便利。页面右下部分则提供了指数分析的技术支持。选中任意一个指数，页面右下图即展示该指数的日 K 线。如图 1.3 所示的海外市场中的道琼斯工业平均指数日线图（在系统中红色表示上涨，绿色表示下跌。）由图我们可以直观地看到从 2009 年7 月 17 日到 10 月 9 日期间，道琼斯工业平均指数总体趋势上升，期间稍有下跌，但大盘向好不变，在 10 月 9 日达到 9 864.94 点，较前一交易日涨 0.8%。日线图底部的柱状表图则展示了期间的交易量情况，最高日交易量超过了 40 000 万。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，用户还可点击 **当日图表** 查看该指数的当日价量走势图。当日价量走势图的特点是：曲线虽有上延下伸，但颜色只有一种，即只可能是红色或者绿色，而不可能有两种颜色共存。因为当日价量走势反映的是当日连贯的价格走势，与日线图整合每日涨跌详情不同。但其他信息分析与日线图相同，故此不再赘述。

对于指数分析，我们也可以在世界指数分析(2)中得到直观图表。从图 1.2 的全球主要指数页面顶部选择 世界指数分析(2) ，或者直接输入代码 7015，回车即可进入如图 1.4 所示页面。

图 1.4 展示了亚洲、北美和欧洲/其他大陆板块的主要指数报价详情，以及提供了一周前报价、一月前报价、3 月前报价、6 月前报价和 1 年前报价。为用户进行不定期指数走势对比提供了极大的便利。如美国道琼斯工业平均指数，最新报价为 9 864.94 点，较上一个交易日涨 0.8%，一周前指数报价为 9 487.67 点，1 月前报价为 9 547.22 点，3 月前指数报价为 8 183.17点，6 个月前报价为 8 083.38，1 年前报价为 8 579.19 点。我们可以从这一系列数据中看出，2008 年 10 月 10 日到 2009 年 4 月 10 日这 6 个月大盘指数跌 500 点，但最近 6 个月来，指数却不断上涨。



图 1.4 世界指数分析(2)

资料来源：市场通(MP)- 7015 世界指数分析(2)

2) 主要经济指标分析

在大盘指数之外，还有一些非常重要的描述宏观经济的统计指标。常见的经济指标有国内生产总值、就业率、通货膨胀、利率、社会消费品零售总额和财政赤字或结余等。这里我们主要分析这 6 个指标。

通过市场通(MP)查看主要经济指标，进入方式：【综合(A)】→【市场摘要】→【中国经济指标】→【1171 经济指标总览】，或直接输入代码 1171，进入中国经济指标总览页面，如图 1.5。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

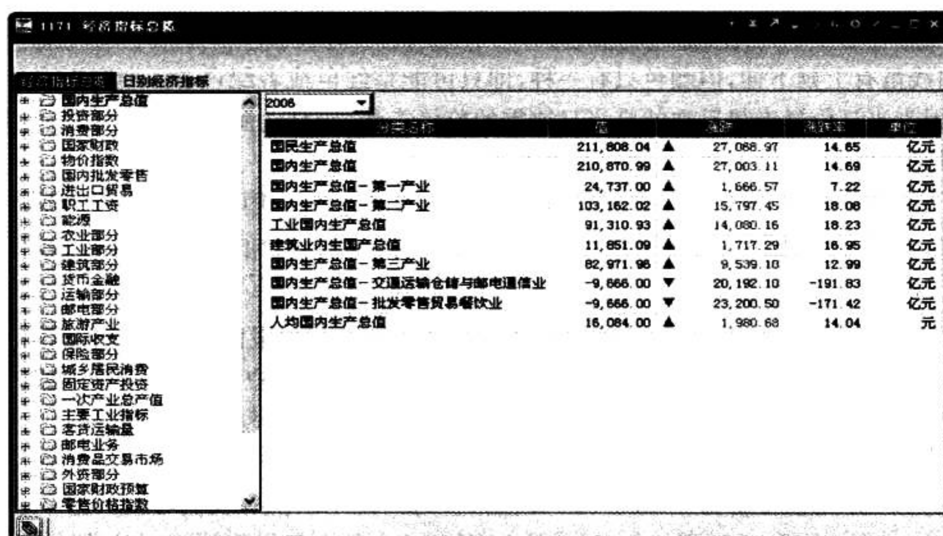


图 1.5　中国经济指标总览

资料来源:市场通-1171 经济指标总览

(1) 国内生产总值(GDP)。

国民经济总体指标 GDP,是指该地区一定期间内生产的产品与提供劳务的总和。快速增长的 GDP 表示该国经济正迅速扩张,公司有充足的机会来提高销售量,企业的利润将持续上升,投资风险相对减小,从而公司的股票价格具有上升的空间和可能性。在图 1.5 点击 日别经济指标 切换页面,在文件列表里找到国内生产总值文件,打开如图 1.6 所示文件。

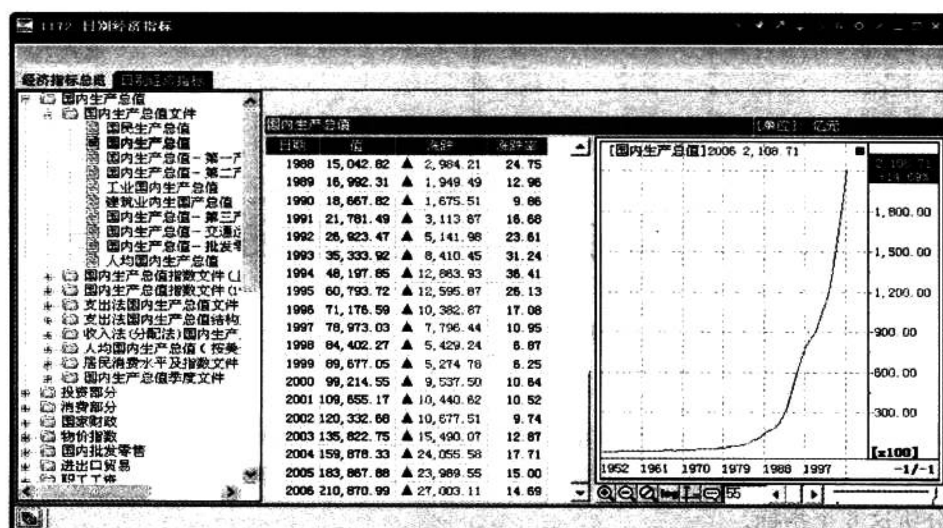


图 1.6　国内生产总值

资料来源:市场通(MP)-1172 日别经济指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 1.6 的左上角列表显示在 MP 里我们可以查询到国内生产总值文件、国内生产总值指数文件(上年＝100)、国内生产总值指数文件(1978 年＝100)、支出法国内生产总值文件、收入法(分配法)国内生产总值文件、人均国内生产总值(按美元计算)文件、居民消费水平及指数文件以及国内生产总值季度文件,其中每个文件又包含许多结构数据。图的中间部分以表格形式列示了从 1953 年至今的 GDP 值和涨跌情况。如 2006 年我国 GDP 为 210 870.99 亿元,较上年增长 27 003.11 亿元,同比增长 14.69%。图的右边则直观显示中国 GDP 的增长趋势。可知,从 1988 年至 2006 年,我国 GDP 呈加速增长趋势。

(2) 就业率。

统计就业情况我们一般使用城镇登记失业率。失业率是指正在寻找工作的劳动力占总劳动力的百分比,它测度了经济运行中生产能力极限的运用程度。当失业率较高时,资源被浪费,人们收入减少,除了影响宏观经济的发展之外,甚至还影响到人们的心理情绪。

“职工工资”文件包含从业人员年末人数、城镇登记失业人数与失业率、职工工资总额及指数、职工平均货币及指数和分行业职工平均工资文件等。如图 1.7,我们查询了从 1994 年至今每年的城镇登记失业率详情和失业率趋势图。如 2006 年,我国城镇登记失业率为 4.10%,较上一年跌 0.1 个百分点,同比下降 2.38%。右方趋势图显示,我国失业率在 2003 年达到最高点,为 4.3%,从 2003 年到 2006 年有下降趋势。

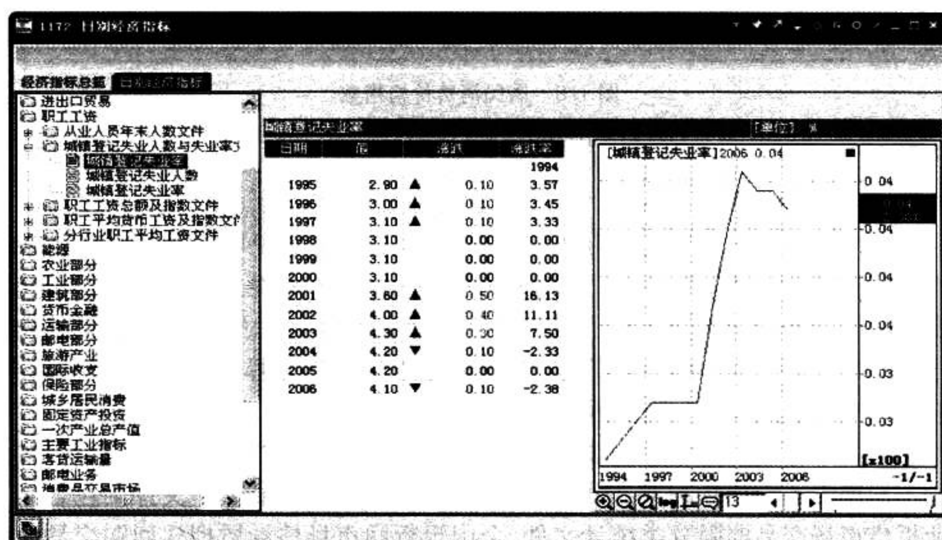


图 1.7 城镇登记失业率

资料来源:市场通(MP)-1172 日别经济指标

(3) 通货膨胀。

通货膨胀是指一般物价水平持续、普遍、明显地上涨。高通货膨胀经常与过热的经济联系在一起,当对产品与劳务的需求超过了该经济的生产能力时,它就会导致价格升高的压力。一般来说,在衡量通货膨胀时,居民消费价格指数使用得最多、最普遍,也是通货膨胀率的直接体现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“物价指数”和“零售价格指数”文件均包含了居民消费价格指数。图 1.8 显示了以上年同月为基期的全国居民消费价格指数月度数据。我们还可通过点击页面顶部的下拉图标 月度数据 ▼ 上年同月为基期 ▼ 全国 ▼，选择查看月度/季度数据、上年同月/期为基期、全国/城市/农村的消费价格数据。如 2008 年 2 月，我国居民消费价格指数为 108.70，较上月涨了 1.60，同比增长 1.49%。

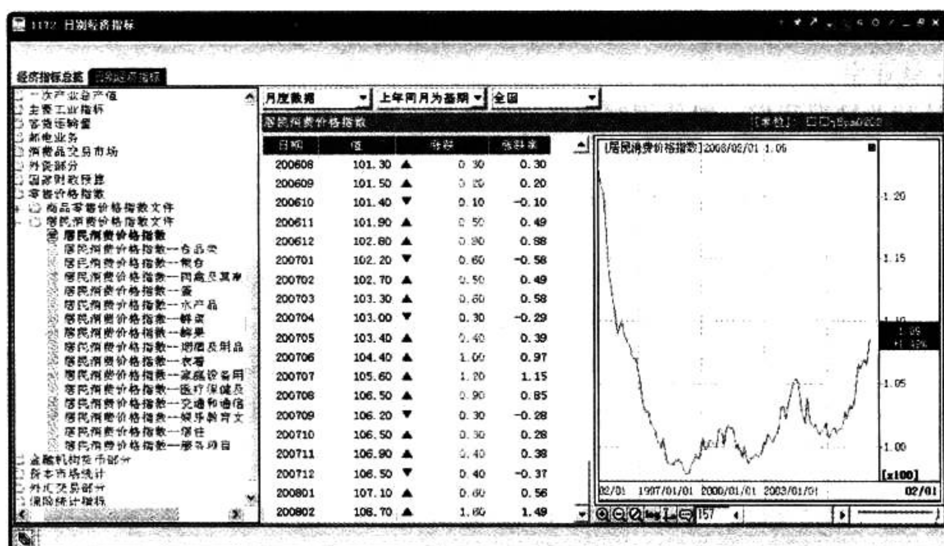


图 1.8　居民消费价格指数

资料来源：市场通(MP)- 1172 日别经济指标

(4) 利率。

利率是金融指标。从宏观经济分析的角度看，利率的波动反映了市场资金供求的变动状况。在经济持续繁荣增长时期，资金供不应求，利率上升；在经济萧条、市场疲软时，利率会随着资金需求的减少而下降。除了与整体经济状况密切相关之外，利率还影响着人们的储蓄、投资和消费行为；利率结构也影响着居民对金融资产的选择，影响着证券的持有结构。利率有存贷款利率、回购利率、同业拆借利率之分。

“货币金融”文件包含的“金融机构法定存贷款利率文件”和“中央银行基准利率文件”收集了各种不同期限的存贷款利率、法定准备金率等。“资本市场统计”文件则包含了全国银行间同业拆借市场交易期限分类统计文件、全国银行间市场债券质押式回购交易期限分类统计文件、交易所政府债券交易统计文件等提供各种利率的文件。这里我们查看银行间同业拆借利率，如图 1.9 所示。

图 1.9 显示了 2002 年 1 月 1 日到 2007 年 12 月 1 日的回购期限为 1 天的回购利率月度数据。同样的，在页面顶部我们可以选择月度/季度数据、当期数/累计数或各种期限的回购利率，在期限下拉框中，我们可以选择回购期限为 1 天/7 天/20 天/30 天/60 天/90 天/120 天的拆借利率。我们可以从页面中间数据表获取详细的利率值和涨跌值，在页面右边直观查看利率在查询期间的涨跌走势。如查询回购期限为 1 天的月度当期数据，2007 年 12 月的同业拆借加权平均利率为 1.89%，较上月跌 0.14%，同比下降 6.90%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

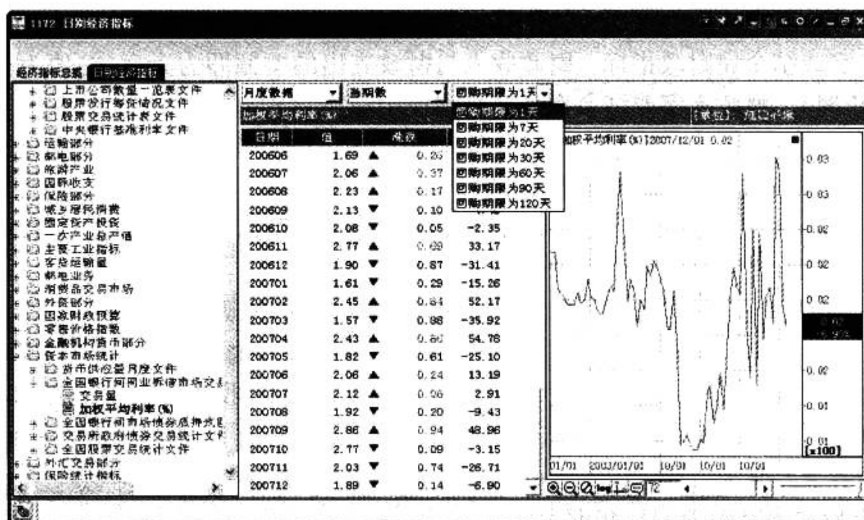


图 1.9 全国银行间同业拆借加权平均利率

资料来源：市场通(MP)－1172 日别经济指标

(5) 社会消费品零售总额。

社会消费品零售总额属于消费指标，是指国民经济多个行业通过多种商品流通渠道向城乡居民和社会集团供应的消费品总额。它是研究国内零售市场变动情况、反映经济景气程度的重要指标。社会消费品零售总额的大小和增长速度也反映了城乡居民与社会集团消费水平的高低，居民消费意愿的强弱。社会消费品需求是国内需求的重要组成部分，对一国经济增长具有巨大的促进作用。

图 1.10 展示了 1993 年 1 月 1 日至 2008 年 2 月 1 日社会消费品零售总额的月度数据，页面中间的表格详细列出了每月的零售总额和涨跌值，右图的社会消费品零售总额曲线呈波动性上升，且斜率越来越大，表明社会消费品零售总额增长越来越快。

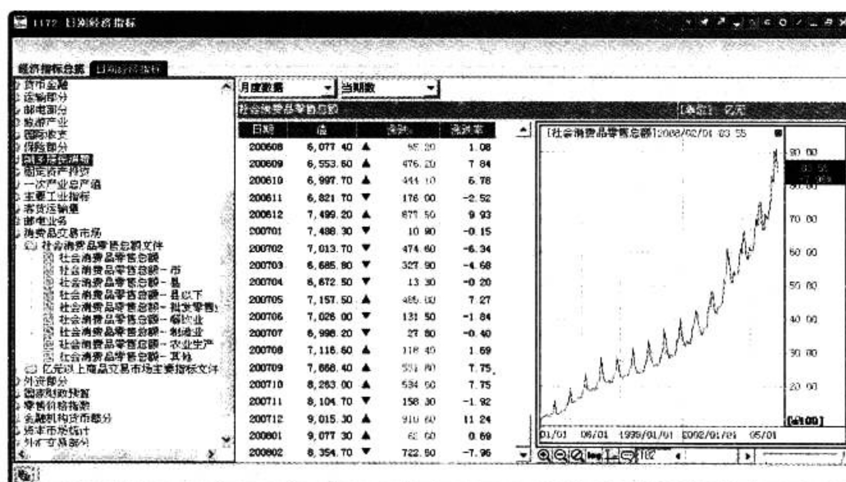


图 1.10 消费指标——社会消费品零售总额

资料来源：市场通(MP)－1172 日别经济指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）财政赤字或结余。

财政赤字或结余属财政指标。财政收入与财政支出的差额即为赤字(差值为负时)或结余(差值为正时)。财政赤字或结余也是宏观调控中应用最普遍的一个经济变量。财政发生赤字的时候,可通过发行国债或者向银行借款来弥补。发行国债对国内需求总量不产生影响,而是控制了市场上流通的货币量,减少了投资到其他证券产品的资本,使得股价下跌。向银行借款弥补赤字,若银行不增发货币则效用与发行国债相同;若银行增发货币,则会扩大国内需求,刺激经济发展,股价看涨。财政结余则相反。

"国家财政"系列文件包含国家财政收支总额文件、国家财政分项目收入文件、各项税收文件、国家财政主要支出项目文件、中央财政与地方财政收支总额文件、预算外资金分项目收入与支出文件、国家外债余额与外债风险指标文件和税收收入明细统计表文件等。图 1.11 显示了从 1950 年到 2006 年的国家财政收支差额,分别有日期、值、涨跌和涨跌率。如 2006 年财政收支差额为－2 162.53 亿元,比上年同期增加 118.46 亿元。即财政赤字 2 162.53 亿元,比上年财政赤字减少 118.46 亿元。

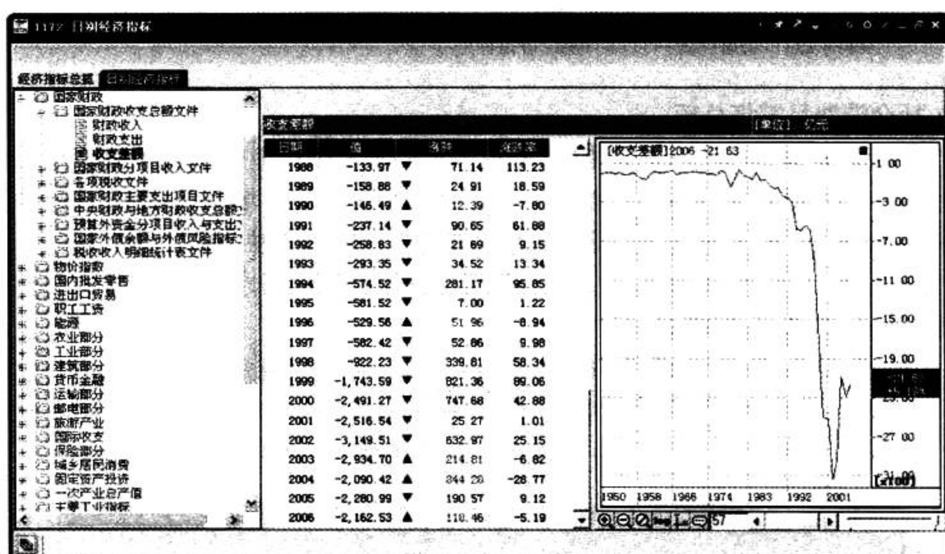


图 1.11　财政收支差

资料来源:市场通(MP)－1172 日别经济指标

右图则直观显示了我国成立 56 年来的财政赤字走势图,该图可分为 3 个阶段。可以看出我国财政赤字在 1950 年到 1988 年期间处于平稳状态;从 1988 年至 2001 年,财政赤字呈加速增长,在 2002 年到达顶峰,达 3 149.51 亿元;2003 年至今财政赤字开始减少。国家可采取向央行借款或者发行国债的方式募集资金,弥补赤字,进而影响宏观经济和证券市场。

1.5.2　股票市场的供求关系分析

从长期来看,股票的价格由其内在价值决定,但就中短期的价格分析而言,股价由供求关系决定。无论是成熟股票市场还是新兴股票市场,都可以用供给曲线和需求曲线的变化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来确定股价的变化轨迹。但不同的是，成熟股票市场的供求关系是资本收益率引导的供求关系，即资本收益率水平对股价有决定性的影响。像我国这样的新兴股票市场，其股价在很大程度上由股票的供求关系决定，即由一定时期内股票的总量和资金总量的对比力量决定。

证券市场的供给主体是上市公司，由已经上市的老股票和新上市的新股票构成，自1990年我国设立证券交易所以来，上市公司数目逐年增加。我们通过市场通(MP)查询股票的供给情况，我们选取股票发行筹资量和股票交易统计作为指标来分析研究。

1）证券市场概要查询

要了解宏观的证券供求关系，我们首先要掌握证券市场的概要信息。查询方式:【综合(A)】→【1113 证券市场概要】，见图 1.12。

全面评论 主要报价 证券市场概要

09.10.14 GTA Master 10:23:31 GTA Review

分类	上海市场				深圳市场			
	当日	较上日交易涨跌	月初对比	年初对比	当日	较上日交易涨跌	月初对比	年初对比
综合指数	-	48.01	70.48	1,101.48	-	14.19	30.14	456.39
总市值	78,519 亿	387 亿	1,419 亿	44,907 亿	29,572 亿	644 亿	1,116 亿	16,231 亿
总股本	16,360 亿	163 亿	172 亿	976 亿	3,777 亿	0	2,932 万	394 亿
交易额	344 亿	-541 亿	-507 亿	-116 亿	202 亿	-297 亿	-320 亿	-43 亿
上市股数	16,360 亿	163 亿	172 亿	976 亿	3,777 亿	0	2,932 万	394 亿
上市公司(家)	900	1	1	1	806	0	0	24
实际交易家数	882	-1	6	5	782	2	3	27
实际交易比例:%	98.00	-0.22	0.56	0.45	97.02	0.25	0.37	0.46
换手率:%	0.38	-0.61	-0.68	-0.99	0.67	-1.02	-1.07	-1.02
流通市值	78,519 亿	387 亿	1,419 亿	44,907 亿	29,572 亿	644 亿	1,116 亿	16,231 亿
流通股份	8,104 亿	25 亿	28 亿	3,202 亿	2,510 亿	8,389 万	22,575 万	496 亿
交易额周转率	0.44	-0.69	-0.77	-0.93	0.69	-1.04	-1.15	-1.16
流动性指标(交易额)	3.57	2.30	-0.37	1.17	2.04	1.20	-0.71	0.30
平均市盈率(市场PER)	0.013	0.000	0.001	0.005	0.023	0.000	0.002	0.011

国内主要利率(1年)	2009-09-30	2009-10-09	2009-10-12	较上日交易涨跌	前期对比	前月对比	[illegible]
交易所国债收益率	1.61	1.58	1.59	0.02	-0.01	0.00	-1.36
交易所企业债收益率	2.75	2.72	2.73	0.01	-0.02	0.06	-1.39
银行间国债收益率	1.45	1.50	1.51	0.01	0.07	0.01	-1.22
银行间企业债收益率	2.47	2.44	2.44	0.00	-0.03	-0.05	-1.75
中国固定国债收益率	1.45	1.50	1.52	0.01	0.06	-0.01	-1.26
1年期央票利率	0.00	0.00	0.00	0.00	-	-	-

全球主要指数 新闻 市场通综合自选 券商评价 报价(债) 图表分析 主要远期外汇

图 1.12 GTA 证券市场概要

资料来源:市场通(MP)- 1113 证券市场概要

市场通独有的证券市场概要列示了上海市场和深圳市场的查询时点综合指数、总市值、总股本、交易额、上市股数、上市公司、实际交易家数、实际交易比例、换手率、流通市值、流通股份、交易额周转率、流动性指标(交易额)以及平均市盈率(市场 PER)的当日报价和较往期对比情况。页面下半部分则展示了债券的主要利率。如交易所国债收益率、交易所企业债收益率、银行间国债收益率、银行间企业债收益率、中国固定国债收益率和 1 年期央票利率最近 3 个交易日的利率和对比详情。

如图 1.12 所示，2009 年 10 月 14 日(星期三)10:23:31 时，上海市场股市总市值 78 519 亿元，总股本 16 360 亿元，交易额 344 亿元，上市公司 900 家，实际交易 882 家，实际交易比例 98%，换手率 0.38%，流通市值 78 519 亿元，平均市盈率 0.013。债券市场：2009 年 10 月 12 日的交易所国债收益率 1.59%，企业债收益率 2.73%；银行间国债收益率 1.51%，企业债收益率 2.44%；中国固定国债收益率 1.52%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2) 股票供给查询

对证券市场信息有了大概了解后，我们接下来应查找更为具体的信息，以更好地掌握实际行情。

查询方式：【综合(A)】→【市场摘要】→【中国经济指标】→【1172 日别经济指标】，找到“货币金融”打开“股票发行筹资情况文件”，点击“股票发行量”，进入图 1.13 所示页面。

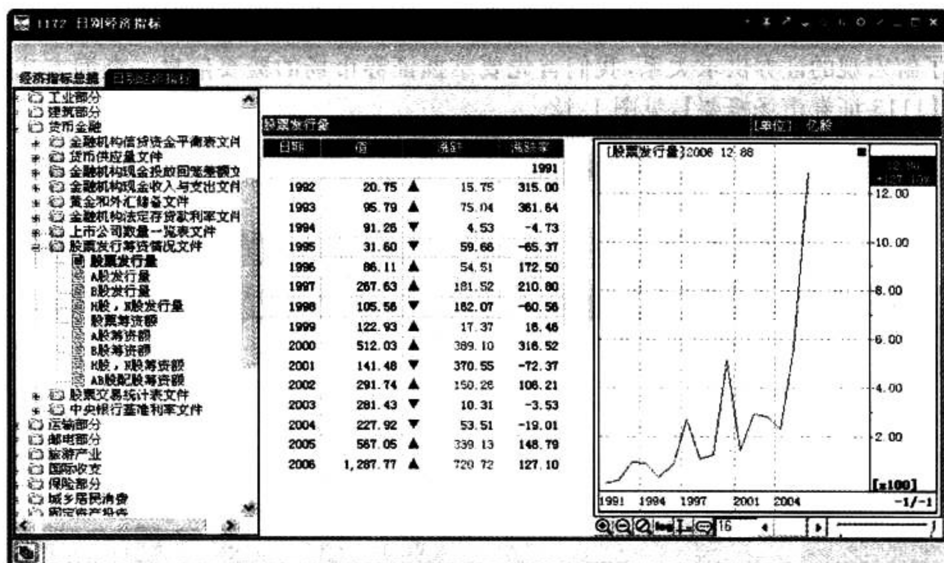


图 1.13 股票发行量

资料来源：市场通(MP)- 1712 日别经济指标

股票发行量查询页面显示 1992 年至 2006 年每年的股票发行量、涨跌和涨跌率。从图 1.13 我们可以看到 2006 年股票发行 1 287.77 亿股，较上年增加 720.72 亿股，上涨 127.10%。页面右方的统计图表则可让用户清晰直观地了解我国股票发行数量的发展趋势。显然，从 1992 年至今，我国股票供应量快速增加。尤其是在 2004 年之后，股票发行成倍增加。

在股票发行筹资情况文件里，我们还可以查询 A 股发行量、B 股发行量、H 股和 N 股发行量、股票筹资额等详细信息。

获取了股票的供应信息后，我们来看看股票的交易详情。在“货币金融”文件包里找到“股票交易统计表文件”，点击“股票成交金额”，进入如图 1.14 所示页面。

页面显示了从 1994 年到 2006 年期间的股票成交金额。如图 1.14，2006 年我国股票成交额 90 468.00 亿元，较上年增加 58 804 亿元，同比增长 185.71%。右图是股票成交额的走势图，我们可以看到，在 2000 年时我国股票成交额达到过一个峰度，成交额达到 60 827.00 亿元，随后成交额下降，但 2006 年成交总额陡增，增幅达 185.71%。可见，此时我国股票市场的旺盛，这期间股价也处于上升期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

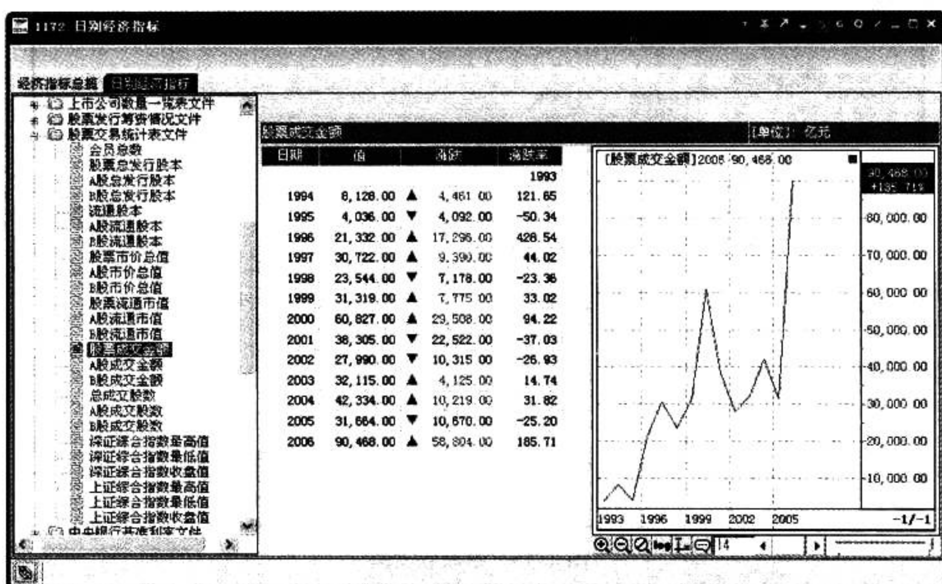


图 1.14 股票成交额

资料来源：市场通(MP)- 1712 日别经济指标

1.5.3 宏观经济调控政策的观察分析

据中财网 2009 年 9 月 24 日报道，中国人民银行行长周小川表示，需要不断地调节货币政策的松紧度，使之既适应经济发展的需要、适应解决就业的需要，同时又要保证币值的稳定。2009 年 1～8 月，中国新增人民币贷款高达 8.15 万亿元。1 月份的政府工作报告是“实行结构性减税，扩大国内需求”。其主要实施的宏观调控政策有：实施积极的财政政策，结构性减税，扩大内需；实施适度宽松的货币政策，保证货币信贷总量满足经济发展需求。

1）财政政策

财政政策手段主要包括国家预算、税收、国债、财政补贴、财政管理体制和转移支付制度等。这些手段可以单独使用，也可以配合协调使用。现在我们通过市场通(MP)查询中国在财政政策方面的一些数据来说明。

(1) 国家预算调控。

通过对财政预算收入和支出的月度数据查询，分析财政收支情况。进入方式：【综合(A)】→【市场摘要】→【中国经济指标】→【1172 日别经济指标】→【国家财政预算】进入财政预算查询页面，见图 1.15。

图 1.15 展示的是 1993 年 1 月 1 日到 2008 年 2 月期间的国家预算月度数据当期数。页面中间表格显示日期、值、涨跌、涨跌率。页面右边则是财政预算收入值的曲线图。由图我们可以看到 2008 年 2 月国家财政预算收入合计 4 158.80 亿元，较上月跌 3 237.80 亿元，跌 43.77%。点击右下角的图表，趋势图将会出现十字框，随着光标的移动而显示详细值，图 1.15 显示了 1998 年 12 月 1 日的财政预算，可以看到从 1998 年 12 月起财政预算收入开始稳步增长。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

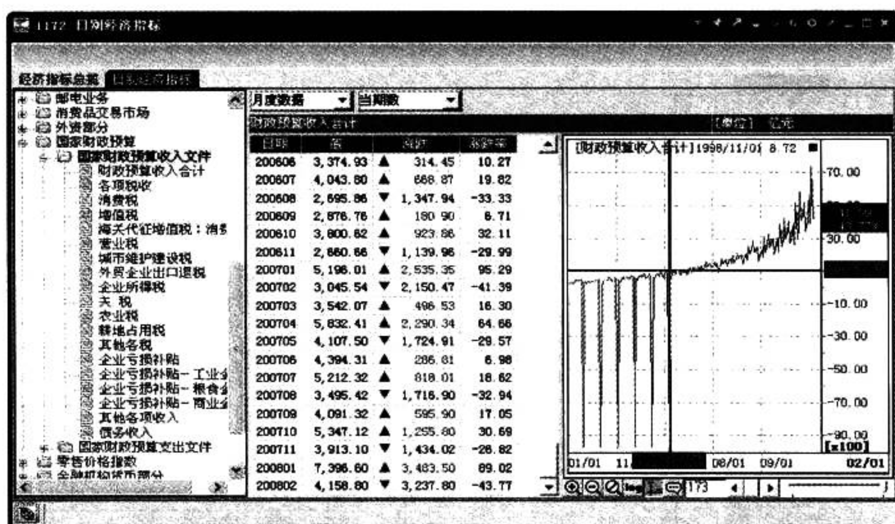


图 1.15　财政收支差

资料来源：市场通(MP)-1172 日别经济指标

另外，我们可在“国家财政预算”中找到国家财政预算支出文件，查询国家预算支出的数据，结合预算收入数据分析国家宏观调控手段。

(2) 国债调控分析。

从新闻资讯获悉 2009 年，中国政府预计财政赤字合计 9 500 亿人民币，其中包括第一次发行的 2 000 亿地方债券。政府运用发行国债的方式吸收市场流动资金用以投资，将对中国扩大内需产生深刻的影响。下面我们来观察债券行情。

进入方式：【现货(S)】→【个股画面】→【特殊品种报价】→【2153 债券】进入到债券报价页面，如图 1.16 所示。

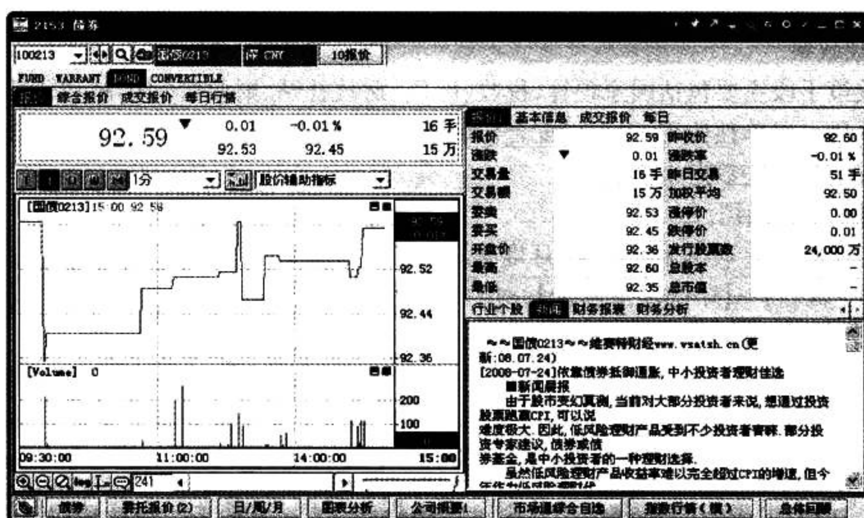


图 1.16　债券报价

资料来源：市场通(MP)-2153 债券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击 2153 债券页面上方的查找所需债券，如选择在深圳交易所发行的国债 0213，则页面显示如图 1.16。页面左上部分是对国债查询日的报价，为 92.59 元，较上一交易日跌 0.01元，现手 16 手，市值 15 万。页面左下方是国债 0213 的价量走势图，点击走势图上方 T I D W M 1分 相应的图标可查看间隔分别为 10 秒到 180 分不等的价量走势。图中我们选择的是每分钟国债 0213 的价量走势。图的右上部分则是对国债 0213 的详细报价信息，可知国债发行数 24 000 万，加权平均值 92.50 元。在该部分里我们还可以查看国债的基本信息，成交报价（也即当天报价），以及每日报价等。图的右下部分提供行业个股、新闻、财务报表和财务分析等资讯。图 1.16 显示的则是关于国债 0213 的最新新闻资讯。

在图 1.16 页面顶部 报价 综合报价 成交报价 每日行情 选择，可查询所有债券综合报价、债券成交报价以及每日行情。

国家宏观调控财政政策有一定的时滞性，影响范围广，持续时间长。所以广大读者要关注国家采取的政策，以及政策实施的时机，分析和预测宏观经济的发展走向，做好应对措施。这就要求我们关注新闻资讯，市场通（MP）1911 新闻页面提供来自不同券商的综合报告和各大财经媒体的新闻公告。

进入方式:【综合(A)】→【新闻】→【1911 新闻】进入新闻页面，见图 1.17。

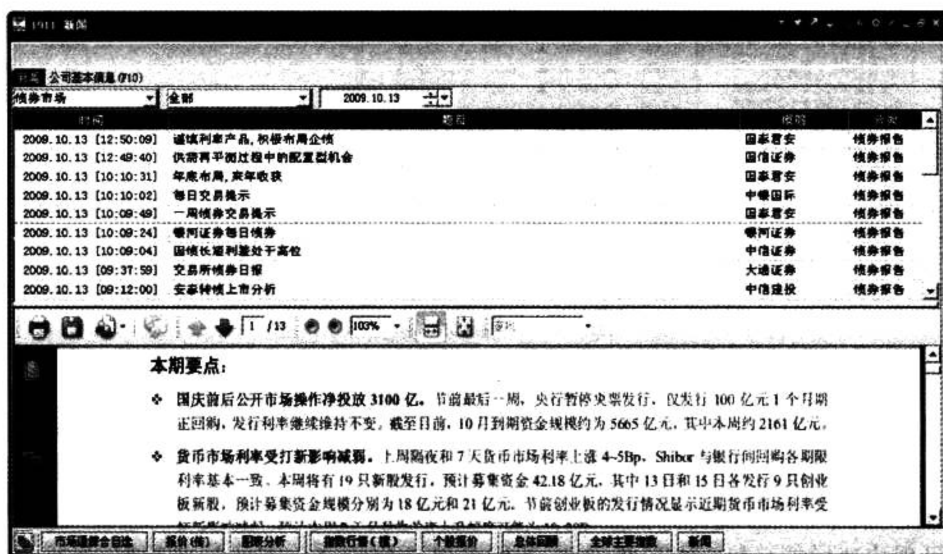


图 1.17 债券新闻

资料来源:市场通(MP)- 1911 新闻

新闻页面顶部 债券市场 全部 2009.10.13 提供给用户选择显示全部、今日快递、股票市场、基金市场、债券市场、港股市场、权证市场、宏观与行业、专题信息或者其他。第二个下拉选项则在第一个选项既定的情况下提供更精确的分类，第三个下拉选项选择的是日期。如图 1.17，我们选择债券市场的 2009 年 10 月 13 日的全部新闻。新闻结果包含有新闻发布的时间、新闻题目、来源和分类等 4 个方面信息，点击新闻的题目，则页面的最下方就会显示新闻内容。如图 1.17，显示的是来源于中信证券的“国债长短利差处于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

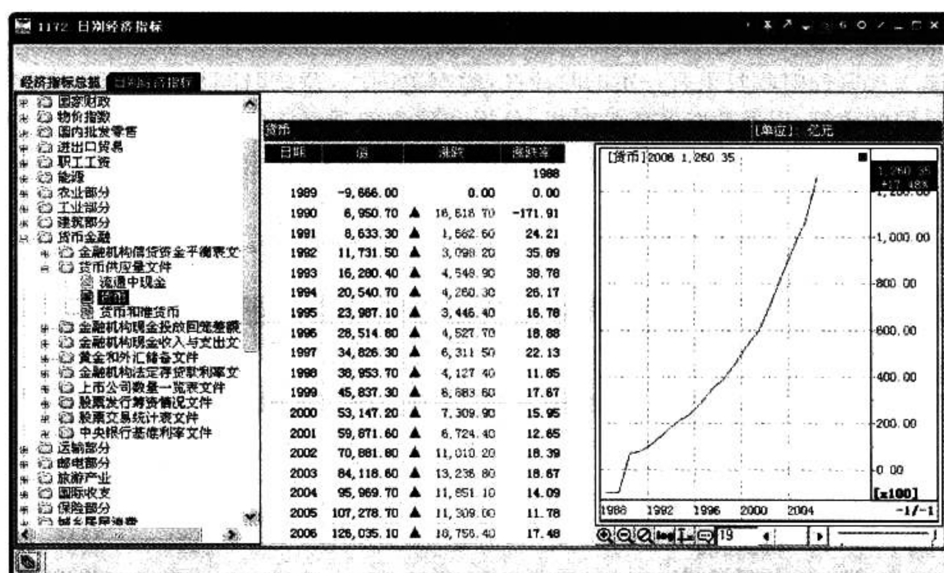
高位”，内容主要有：国庆前后公开市场操作净投放 3 100 亿……

读者可根据新闻资讯获取宏观财经政策，分析宏观经济走势。

2) 货币政策

货币政策工具可分为一般性政策工具(包括法定存款准备金率、再贴现政策和公开市场业务)与选择性政策工具(包括直接信用控制和间接信用指导等)。在货币政策的宏观调控中，货币供给的提高可以降低利率，从而刺激投资需求。

货币政策指标查询，我们选择货币供应量作为分析指标。查询方式：【综合(A)】→【市场摘要】→【中国经济指标】→【1172 日别经济指标】，打开“货币金融”文件，找到“货币供应量文件”，点击“货币”，如图 1.18 所示。



日期	值		涨跌	涨跌率
				1988
1989	-9,666.00		0.00	0.00
1990	6,950.70	▲	16,618.70	-171.91
1991	8,633.30	▲	1,682.60	24.21
1992	11,731.50	▲	3,098.20	35.89
1993	16,280.40	▲	4,548.90	38.78
1994	20,540.70	▲	4,260.30	26.17
1995	23,987.10	▲	3,446.40	16.78
1996	28,514.80	▲	4,527.70	18.88
1997	34,826.30	▲	6,311.50	22.13
1998	38,953.70	▲	4,127.40	11.85
1999	45,837.30	▲	6,883.60	17.67
2000	53,147.20	▲	7,309.90	15.95
2001	59,871.60	▲	6,724.40	12.65
2002	70,881.80	▲	11,010.20	18.39
2003	84,118.60	▲	13,236.80	18.67
2004	95,969.70	▲	11,851.10	14.09
2005	107,278.70	▲	11,309.00	11.78
2006	126,035.10	▲	18,756.40	17.48

图 1.18　中国货币供应量

资料来源：市场通(MP)- 1172 日别经济指标

图 1.18 显示的是从 1989 年至 2006 年每年的货币供应量具体数据。页面中间列表包含有日期、值、涨跌和涨跌率。如 2006 年货币供应量为 126 035.10 亿元，较上年增加18 756.40 亿元，上涨 17.48%。图的右边则是这 18 年的货币供应图，由图我们可以清楚地了解到，货币供应呈现快速增加趋势。大形势如此，我们可以预测没有公布的最新数据，货币供应很可能仍处于增加状态。

货币政策公布后的时滞效果不明显，一般货币流通到市场上，很快就会产生效应。因此作为生活在中国的我们，应该更关注政府的货币政策，及时做出应对政策。

综合本节实验的三个方面，我们可以较好地了解宏观经济对股票市场的重要影响，读者可结合自身体会，观察时事，做出适当科学的分析。

1.6　实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括实验室名称、实验项

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

1.7 思考与练习

(1) 2008 年金融海啸爆发后，中国通过调整利率等宏观调控工具来应对金融危机。试从市场通(MP)结合 CSMAR 数据库查询最新数据，从各宏观经济指标分析宏观经济指标对证券市场的影响。

(2) 除了利率外，中国政府也多次强调实施宽松的货币政策刺激投资市场，拉动内需，另外财政政策方面实施了减税减负，鼓励消费等。试从市场通(MP)结合 CSMAR 数据库的宏观经济数据和实时资讯，分析宏观经济调控政策的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验二

行业分析

2.1 实验概述

本实验主要通过使用金融分析软件——市场通(MP)实时资讯分析平台，学习证券投资行业分析的方法。实验包括三个方面内容：中国行业数据查询分析，行业市场行情观察与分析，从资讯提取行情重要信息的方法。培养读者运用数据库结合市场通实时资讯分析平台，来获取行业数据并分析行业发展趋势的能力。

2.2 实验目的

(1) 掌握行业数据查询分析方法。
(2) 学会观察与分析证券市场上行业市场行情。
(3) 掌握查询行业新闻资讯、提取重要行业信息的方法。

2.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

2.4 理论要点

行业分析是对上市公司进行分析的前提，也是连接宏观经济分析和上市公司分析的桥梁，是中观经济分析的主要对象。行业有自己特定的生命周期。处在生命周期不同发展阶段的行业，其投资价值也不一样，公司的投资价值可能会由于所处行业不同而有明显差异。因此，行业是决定公司投资价值的重要因素。

其主要任务包括：解释行业本身所处的发展阶段及其在国民经济中的地位，分析影响行业发展的各种因素以及判断对行业影响的力度，预测并引导行业的未来发展趋势，判断行业投资价值，揭示行业投资风险，从而为决策或投资提供依据。

行业分析是基本分析的重要环节。市场通(MP)提供了非常便利的行业综合信息和非常专业的行业证券市场行情展示、新闻资讯等重要信息。

2.5 实验过程

行业划分有道-琼斯分类法、标准行业分类法、我国国民经济的行业分类、我国上市公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的行业分类以及上海证券交易所上市公司行业分类调整等多种方法。数据多而广泛，分类繁杂，对广大用户来说查找并不容易。市场通(MP)提供行业研究系列数据，收集了多个影响全球经济发展的重要行业多年的数据，并有直观的图表分析功能。另外市场通还可查询到最新的行业发展数据，用户能得到最全面的行业数据，为用户进行行业分析提供了极大的便利。

2.5.1 行业分析数据获取

证券投资分析的中观分析包括行业分析和区域分析，而行业指数可侧面反映各行业在宏观经济下的发展程度。市场通实时资讯分析平台提供了这两个方面的分类信息，同时还根据概念股、综合主题等板块进行了划分。下面我们来查询根据行业划分的指数报价。

我们先来了解一下什么是概念股。概念股是指具有某种特别内涵的股票，而这一内涵通常会被当作一种选股或炒作题材，成为股市的热点。其有具体的名称、事物、题材等，例如金融股、地产股、资产重组股、券商股、奥运题材股、保险股、期货概念等都称为概念股。简单来说概念股就是对股票所在的行业经营业绩增长的提前炒作。概念股是与业绩股相对而言的。业绩股需要有良好的业绩支撑。概念股则是依靠某一种题材比如资产重组概念、三通概念等支撑价格。

股市概念具有非常强大的广告效应。一只股票自身或许没多大吸引力，可一旦它被纳入某个概念中，就会受到全体投资者的密切关注。因此，我们要对行业进行分析，就要清楚掌握行业的概念股效应。

1）行业数据报价

查询方式:【现货(S)】→【主题分类画面】→【主题分类股(概念股)】→【2071 板块分析】进入板块分析界面，如图 2.1 所示。

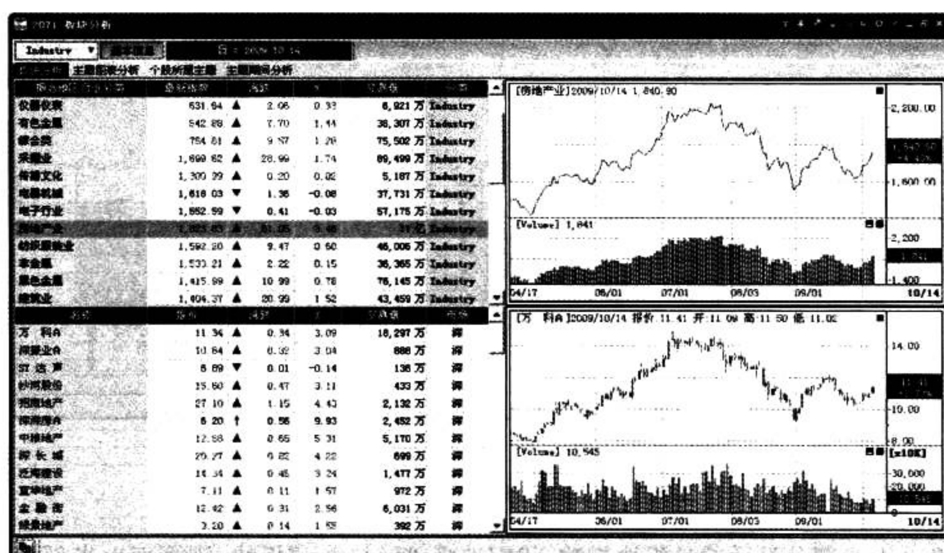


图 2.1 中国行业指数分析

资料来源:市场通(MP)- 2071 板块分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击板块分析页面最上方的 Industry ，可以选择查看主题、行业、区域或是全部板块指数。点击 基本信息 ，页面将会在左下方显示选中的板块指数基本信息。页面右上方图表显示选中板块指数的价量走势，页面右下方图表显示该板块个股的价量走势。

如图 2.1 所示，我们查询的是行业板块，则页面左上方显示了有色金属、房地产业、纺织服装业等行业的最新指数、涨跌、交易量和分类等信息。如房地产业 2009 年 10 月 14 日查询时点指数为 1 823.83 点，较上日涨 61.05 点，同比上涨 3.46%，交易量 11 亿。页面左下方显示属于房地产业的行业个股，有万科 A、深振业 A、招商地产等。选中万科 A，查询时点报价为每股 11.34 元、较上日涨 0.34 元，同比上涨 3.09%，交易量 18 297 万，是深交所上市股票。页面右上方显示了地产行业 2009 年 4 月 17 日至 2009 年 10 月 14 日的价量走势图。页面右下方则是地产股万科 A 从 2009 年 4 月 17 日至 2009 年 10 月 14 日的价量走势图，结合房地产行业走势图，我们可以清晰地判断万科 A 和该行业指数的价量走势大体相同。

另外读者还可在图 2.1 页面上方选择 板块分析 主题图表分析 个股所属主题 主题期间分析 其中一个页面，主题行业指数的主题图表分析、个股所属主题或主题期间分析等。请读者根据所需自行使用查询，此处不一一分析。

2) 行业指数比重

获取了行业综合数据和具体行业数据后，我们还可以将不同行业指数列示对比，以直观地获悉股市的行业比重。查询方式:【现货(S)】→【主题分类画面】→【主题指数】→【2081 全部概念股指数】，进入如图 2.2 所示页面。

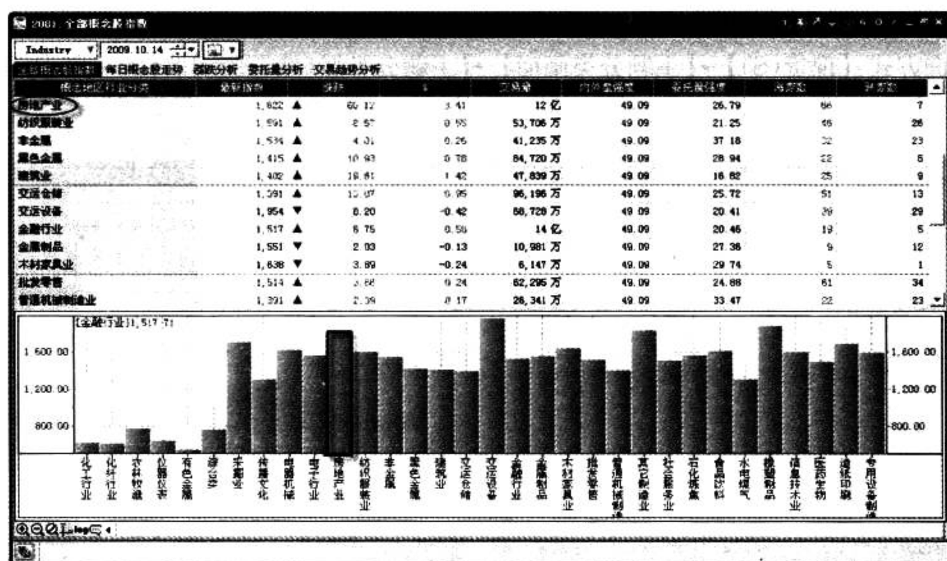


图 2.2　概念股指数

资料来源：市场通(MP)- 2081 全部概念股指数

图 2.2 上半部分显示的是板块指数，我们选择“Industry”板块，则页面上半部分显示的是所有行业的最新指数、涨跌、交易量、内外盘强度、委托量强度、涨家数和跌家数。页面下方则是各行业指数查询日报价的柱状图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 2.2 圈中的房地产业的最新指数为 1822 点，较上一交易日涨 60.12 点，同比上涨 3.41%，交易量 12 亿，内外盘强度 49.09%，委托量强度 26.79%，涨家数 66 家，跌家数 7 家。观察页面下方柱状图中的房地产业指数，我们可轻易判断出房地产业的指数较高，仅稍低于交运设备和橡塑制品行业。由此可知，房地产业股票在宏观股票市场上是较为活跃的，并且也占据了较为重要的地位。

3) 交易趋势信息获取

掌握了行业综合信息以及行业比重分析后，接下来我们应分析各行业的交易趋势。在概念股指数页面点击 交易趋势分析 ，选择“Industry”板块，即进入如图 2.3 所示页面。

2085 交易趋势分析

Industry　2009.10.14

全部概念股指数　每日概念股走势　涨跌分析　委托量分析　交易趋势分析

概念地区行业分类	最新指数	涨跌	%	交易量	内盘交易量	外盘交易量	净买入	内外盘强度	委卖:委买
化工行业	616	▲ 7.37	1.21	79,609 万	38,999 万	38,294 万	-704 万	49.54	50:50
化纤行业	605	▲ 5.86	1.64	20,408 万	10,148 万	9,908 万	-240 万	49.40	50:50
农林牧渔	764	▲ 9.17	1.21	37,436 万	18,788 万	17,289 万	-1,499 万	47.92	52:48
仪器仪表	634	▲ 5.40	0.86	9,030 万	4,918 万	3,963 万	-954 万	44.63	55:45
有色金属	543	▲ 8.69	1.65	43,986 万	21,471 万	21,470 万	-109 手	50.00	50:50
综合类	755	▲ 10.02	1.34	87,478 万	42,649 万	43,159 万	509 万	50.30	49:51
采掘业	1,699	▲ 28.43	1.70	10 亿	49,351 万	49,566 万	214 万	50.11	49:51
传播文化	1,305	▲ 4.62	0.36	8,120 万	3,096 万	2,798 万	-298 万	47.47	52:48
电器机械	1,617	▼ 1.39	-0.09	45,041 万	22,865 万	20,732 万	-2,133 万	47.55	52:48
电子行业	1,557	▲ 4.44	0.29	68,582 万	34,643 万	32,286 万	-2,356 万	48.24	51:49
房地产业	1,826	▲ 63.33	3.59	12 亿	64,506 万	56,412 万	-8,094 万	46.65	53:47
纺织服装业	1,509	▲ 11.24	0.71	55,591 万	27,497 万	26,585 万	-911 万	49.16	50:50
非金属	1,536	▲ 5.47	0.36	42,365 万	21,683 万	19,433 万	-2,250 万	47.26	52:48
黑色金属	1,417	▲ 12.21	0.87	86,504 万	42,816 万	42,179 万	-636 万	49.63	50:50
建筑业	1,404	▲ 21.53	1.56	48,969 万	23,571 万	24,152 万	580 万	50.61	49:51
交运仓储	1,393	▲ 15.56	1.13	98,902 万	45,001 万	51,629 万	6,628 万	53.43	46:54
交运设备	1,955	▼ 7.10	-0.36	71,058 万	36,126 万	33,192 万	-2,934 万	47.88	52:48
金融行业	1,518	▲ 9.19	0.61	14 亿	67,525 万	75,818 万	8,292 万	52.88	47:53
金属制品	1,551	▼ 1.70	-0.11	11,217 万	5,792 万	5,232 万	-560 万	47.46	52:48
木材家具业	1,544	▲ 1.41	0.09	6,270 万	3,105 万	3,058 万	-46 万	49.62	50:50
批发零售	1,516	▲ 5.60	0.37	64,331 万	31,193 万	31,099 万	-94 万	49.92	50:50
普通机械制造业	1,392	▲ 3.90	0.28	27,059 万	13,458 万	13,146 万	-311 万	49.41	50:50
其它制造业	1,538	▲ 45.12	2.52	32,404 万	15,753 万	15,731 万	-22 万	49.96	50:50
社会服务业	1,505	▲ 14.56	1.23	37,558 万	18,466 万	18,297 万	-169 万	49.77	50:50
石化塑胶	1,562	▲ 15.49	1.00	11,936 万	5,920 万	5,784 万	-136 万	49.42	50:50

图 2.3　交易趋势分析

资料来源：市场通(MP)- 2085 交易趋势分析

交易趋势分析页面展示行业的最新指数、涨跌、交易量、内盘交易量、外盘交易量、净买入、内外盘强度、委卖委买比等信息。如图 2.3 圈中的房地产业，2009 年 10 月 14 日星期三的最新指数为 1 826 点，较上一交易日涨 3.33 点，同比上涨 3.59%，交易量 12 亿，内外盘强度 46.65%，净买入－8 094 万，委卖委买比 53∶47。

2.5.2　观察与分析行业市场行情

市场通(MP)提供的行业数据具有全面性、时效性、准确性、真实性和完整性等特点。是证券投资者进行科学的行业行情分析的重要辅助工具。行业行情分析主要包括行业个股、行业分析和世界行业分析三个方面。

1) 行业个股行情观察

行业个股包括中国证券市场各个行业指数中的个股信息，包括个股报价、项目结算月、综合个股排行、个股总市值和个股 Beta 值。我们选择房地产业个股为例查看和分析行业个股行情。

进入方式：【现货(S)】→【综合画面】→【行业个股】→【2031 个股报价】，在页面上方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

300金融 中选中 300 金融（地产股包含在内），点击 则进入图 2.4 所示界面。

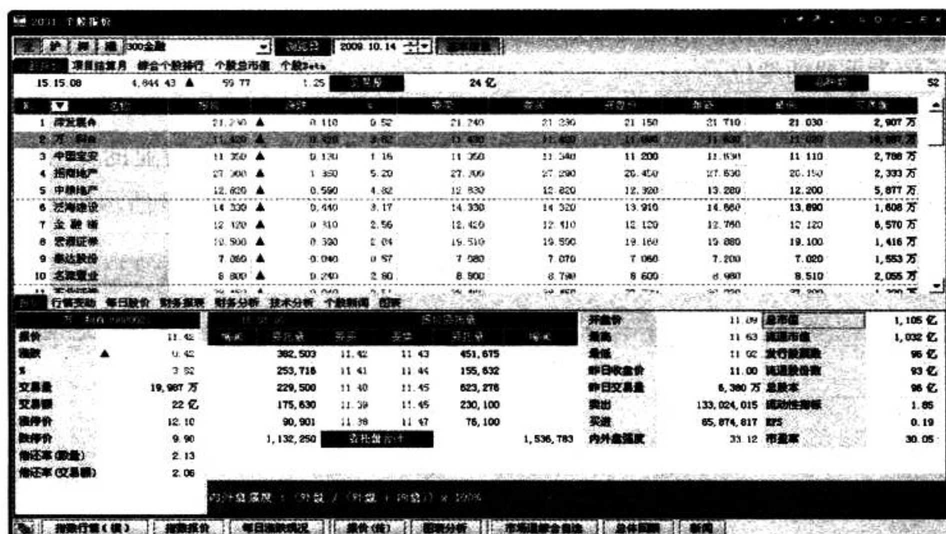


图 2.4　行业个股报价

资料来源：市场通(MP)- 2031 个股报价

个股报价页面上方列示 300 金融最新指数、涨跌情况、交易量和品种数。中间则列出了 300 金融指数的构成股（包括金融股和地产股）的最新报价、涨跌委托情况、开盘价、最高最低价和交易量。页面左下方显示个股的基本信息，中下方显示个股委托量，右下方显示报价和流通市值等信息。

如图 2.4 所示，2009 年 10 月 14 日（星期三）15:15:08 时点 300 金融指数为 4 844.43 点，较上一交易日涨 1.25%，交易量 24 亿，品种数 52。金融个股包括有深发展 A、万科 A、中国宝安、招商地产等。其中万科 A 此时报价为每股 11.42 元，涨跌 0.42 元，交易量 19987 万股。交易额 22 亿元，涨停价 12.10 元，跌停价 9.90 元。委买量合计 1132250 股，委卖量合计 1536783 股。开盘价 11.09 元，总市值 1 105 亿元，流通市值 1 032 亿元，总股本 96 亿元，内外盘强度 33.12，市盈率 30.05%。

2）行业综合行情分析

行业分析则包括行业市场指数、市场概况、行业价量分析、综合情况分析和综合信息分析与行业 Beta 分析等。

（1）综合行情观察。

查询方式：【现货(S)】→【综合画面】→【行业分析】→【2041 行业市场报刊】进入图 2.5 所示页面。

图 2.5 页面列示了当日各行业指数的最新报价、涨跌情况，52 周最高以及 52 周最低情况。如地产指数当日最新指数 4 923.85 点，较上一交易日涨 270.36 点，52 周最高点是 2009 年7 月 28 日的 6 184.19 点，当日相比下跌 20.38%。52 周最低点是 2008 年 11 月 7 日的1 799.11点，当日较最低点日上涨 173.68%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2009.10.14

名称	最新指数		涨跌	%	最高指数	日期	下跌率	最低指数	日期	上升率
地产指数	4,923.85	▲	270.36	5.81	6,184.19	09.07.28	-20.38	1,799.11	08.11.07	173.68
公用指数	5,306.75	▲	49.64	0.94	6,555.62	09.08.05	-19.05	3,379.30	08.11.04	57.04
综合指数	2,571.30	▲	20.03	0.78	3,009.19	09.07.29	-14.55	1,502.13	08.10.28	71.18
上证180	7,101.08	▲	68.73	0.95	8,456.56	09.08.04	-16.03	3,600.60	08.10.28	97.22
基金指数	4,233.31	▲	72.85	1.75	4,704.88	09.08.04	-10.02	2,214.27	08.10.28	91.16
国债指数	122.08	▲	0.31	0.25	122.17	09.10.14	-0.07	117.87	08.10.14	3.57
企债指数	131.94	▲	0.14	0.10	134.70	09.06.01	-2.05	127.62	08.11.05	3.38
红利指数	2,475.42	▲	28.49	1.08	3,109.08	09.08.04	-20.38	1,320.25	08.11.04	87.50
上证50	2,352.24	▲	20.60	0.88	2,849.41	09.08.04	-17.45	1,269.29	08.10.28	85.32
新综指	2,518.55	▲	29.34	1.18	2,951.55	09.08.04	-14.67	1,415.74	08.10.28	77.90
180金融	4,000.27	▲	25.81	0.65	4,835.90	09.07.29	-17.28	1,965.92	08.10.28	103.48
治理指数	868.69	▲	7.86	0.91	1,035.47	09.08.04	-16.11	445.84	08.10.28	94.84
中型综指	756.37	▲	7.49	1.00	823.85	09.08.05	-8.19	313.47	08.11.04	141.29
180治理	843.41	▲	7.84	0.94	1,021.10	09.08.04	-17.40	439.42	08.10.28	91.94
沪公司债	116.01	▲	0.14	0.12	118.63	09.06.01	-2.21	112.12	08.11.18	3.40
沪分离债	117.38	▲	0.04	0.03	120.42	09.02.27	-2.52	111.66	08.10.28	5.12
180基建	1,727.82	▲	17.09	1.00	2,121.82	09.08.05	-18.57	1,386.59	08.12.29	24.61
180资源	4,829.62	▲	25.10	1.80	5,885.33	09.08.04	-17.94	2,111.36	08.12.31	128.74

图 2.5 行业市场报刊

资料来源：市场通(MP)－2041 行业市场报刊

点击图 2.5 左下角的【指数报价】即进入如图 2.6 所示的地产指数报价图。

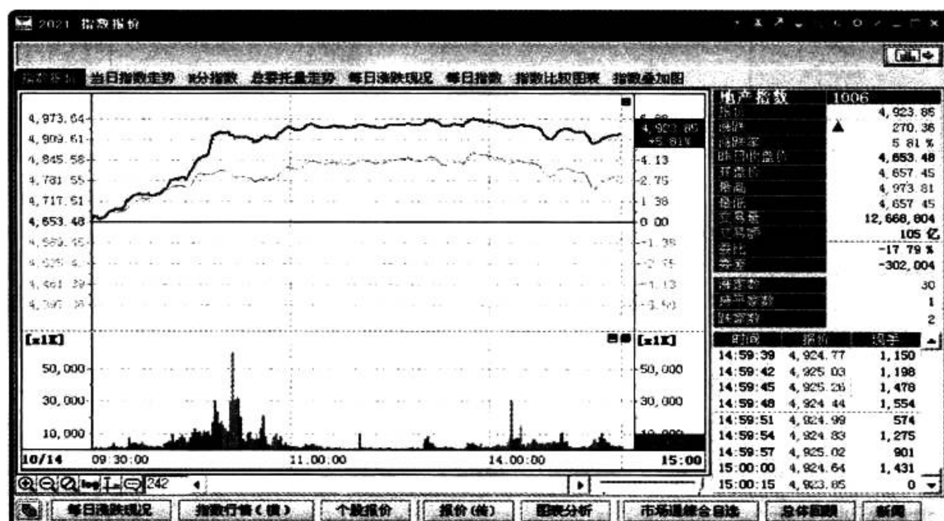


图 2.6 地产指数报价

资料来源：市场通(MP)－2021 指数报价

指数报价图显示的内容较为简洁，图中左边分别显示了该行业指数的查询日行情指数走势和相对应的当日交易量。可以看出，当天地产指数开盘后一段时间稳步上扬，随后在较小区间内振荡调整。右边上半部分显示了地产指数的交易数据情况，包括报价、涨跌率、交易量、交易额、委比、委差、涨跌股票个数；下半部分显示了该指数每一个报价的变动情况，时间详细到每一秒钟，例如14:59:51时的报价为 4 924.99。

(2) 行业走势图表。

行业走势图可以在模块“9111 图表分析”中进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入方式:【图表(C)】→【9111. 图表分析】,或直接输入代码 9111 按回车键即进入图表分析主页。

在页面左上角的代码下拉框中直接输入代码［1006］即可,若不熟悉市场通功能分布的用户,则可点击代码框右边的图标［Q］,找到地产指数,如图 2.7 所示。在左边下拉栏的“选择一般图标”里选中“图表同步重叠”,则页面顶端出现了第二个搜索图标［Q］,用户可根据需要选择对比指数。这里,我们选择沪深 300 得到图 2.7 显示的结果。

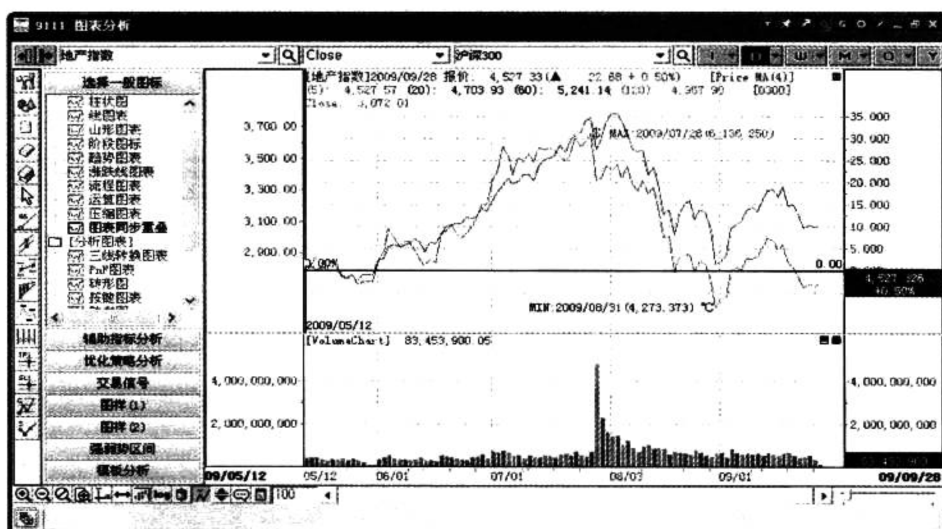


图 2.7　地产指数分析

资料来源:市场通(MP)- 9111 图表分析

2009 年 5 月到 2009 年 9 月期间,地产指数与沪深 300 走势大体相同,波动较大,地产指数降幅稍低于沪深 300。两指数在 9 月初到达最低点后发生了反弹,但在 9 月底又有走低的趋势。地产指数发展趋势既与整个大盘市场的走势具有关系,也与整个行业的发展有密切的关系。在中国政府采取扩张性的财政政策和积极的货币政策的大环境下,中国宏观经济形势向好,房地产业从 2008 年底到 2009 年初的大冷开始走热。

3) 世界行业分析

随着经济的全球一体化,各国工业、文化、金融等产业交流越来越多,相互影响也越来越重要。因此在分析一国行业发展时也应关注世界行业的发展。

进入方式:【综合(A)】→【综合指数分析】→【世界行业分析】→【1231 世界行业分析】,进入世界行业分析页面,点击［设置］,进入图 2.8 所示界面。

图 2.8 指数设置页面包括上证、沪深、深证、AMEX、CBOE、DOEJONES、Hang Seng、KOSDAQ 等世界 19 个综合指数,左边一列则是行业分类选项。选中“指数名称”即选中该页面所有选项,另外用户可根据需要自行勾选。点击确定,则进入图 2.9。

图 2.9 显示当日世界各个指数的综合指数和行业指数。点击［最新指数］下拉框,还可选择显示涨跌和涨跌率。如金融产业:上证 203.58 点,沪深 3 453.41,深证 3 929.81 点,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2.8 世界行业指数设置

资料来源：市场通(MP)- 1231 世界行业分析指数设置

图 2.9 世界行业分析

资料来源：市场通(MP)- 1231 世界行业分析

Hang Seng 指数为 34 060. 23 点等。除了综合的世界行业分析之外，读者还可在世界行业分析页面选择查看亚洲行业分析和美国行业分析。MP 的世界行业分析将为读者从不同角度了解世界行业发展提供便利。

通过对行业个股的观察、行业综合行情分析以及世界行业的分析，读者将对证券投资的行业分析有了较为全面的了解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.5.3 行业新闻资讯

在行业资讯方面，市场通(MP)新闻页面提供了每日最新的行业资讯资料和数据，资讯信息来自政府、管理部门和国内外重要研究机构等方面，具有较高的权威性、可靠性与集成性。新闻页面同时还提供时间选择，可以获得新闻方面的历史资讯数据，用户可以根据自身需要筛选和下载。

进入页面方式:【综合(A)】→【1911 新闻】，或直接输入代码 1911 按回车键。进入如图 2.10 所示页面。

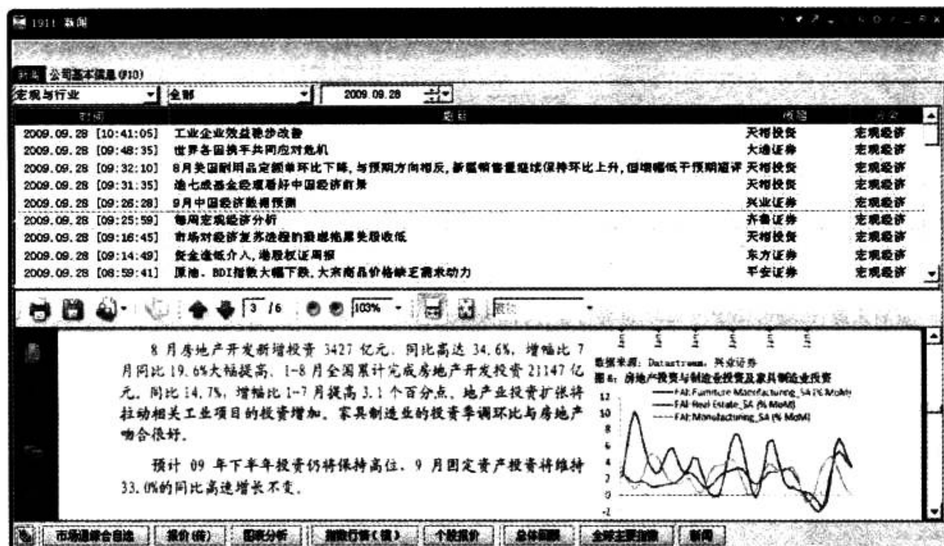


图 2.10 新闻资讯——行业新闻

资料来源:市场通-1911 新闻

在新闻页面顶部，在一级分类栏中选择“宏观与行业”，系统会刷新新闻资讯内容。二级分类栏中有宏观经济、行业研究、行业数据资讯、宏观数据资讯、行业分析、行业新闻和宏观新闻等选择。这里我们选择“全部”。三级分栏是时间选择框，我们选择实验当日即 2009 年 9 月 28 日星期一的最新资讯。

如图 2.10 所示，页面下部是新闻的主体，我们可清楚地看到 2009 年 8 月房地产开发新增投资同比高达 34.6%，增幅比 7 月同比大幅提高 19.6%。地产业投资扩张将拉动相关工业项目的投资增加，家具制造业的投资季调环比与房地产吻合很好。资讯内容还附上了房地产相关行业的投资图表，供用户直观分析。

2.6 实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括:实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

工整。

2.7 思考与练习

(1) 行业分析是对上市公司进行分析的前提，也是连接宏观经济分析与上市公司分析的桥梁。公司的投资价值可能会因为所属行业不同而有明显差异。试从沪深交易所选择一家上市公司，并找出其所属行业，利用 CSMAR 数据库查询相关数据，分析行业的发展对证券投资的影响。

(2) 在 2009 年，中国房地产市场如过山车般完成了从低迷到快速复苏，进而火爆增长，再重现理性的过程。眼下的楼市走向更加微妙，更加难以预测。在“流动性汹涌、房地产泡沫与回归之道”的圆桌讨论中，摩根大通中国投资银行副主席龚方雄却给出了明确的预言：房价停滞三个月明年继续涨。今后的地价走势和我们的政策相关性非常大，今天地价这么高实际上是流动性在后面支撑。时间也证明了事实如此，请大家观察近期的市场流动性和国家宏观经济政策，结合市场通的行业行情展示，分析房地产业今后发展趋势，以及对证券投资的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验三

财务分析

3.1 实验概述

本实验主要通过市场通（MP）软件，在财务报表中，学会分析公司财务的能力。实验包括三个方面的内容：公司的基本情况、主要的财务报表和财务比率分析。通过实验，让读者学习财务分析理论知识，掌握基本的财务比率，最终具有将理论应用于现实分析过程中的能力。

3.2 实验目的

（1）能够正确解读公司财务报表等财务报告信息。
（2）在实验中学习财务报表理论知识，掌握基本的财务相关指标。

3.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通（MP）软件。

3.4 理论要点

财务分析是以财务报告资料及其他相关资料为依据，采用一系列专门的分析技术和方法，对企业等经济组织过去和现在有关筹资活动、投资活动、经营活动、分配活动的盈利能力、营运能力、偿债能力和增长能力状况等进行分析与评价的经济管理过程。它为企业的投资者、债权人、经营者及其他关心企业的组织或个人了解企业过去、评价企业现状、预测企业未来，作出正确决策提供准确的信息或依据。

财务分析的方法与分析工具众多，具体应用应根据分析者的目的而定。最经常用到的还是围绕财务指标进行单指标、多指标综合分析，再借用一些参照值（如预算、目标等），运用一些分析方法（比率、趋势、结构、因素等）进行分析，然后通过直观、人性化的格式（报表、图文报告等）展现给用户。本实验主要介绍比率分析方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5　实验过程

3.5.1　公司的基本情况

1）公司概要

进入市场通主界面，在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【公司概要】，（或直接输入代码 2711）进入公司概要分析页面，如图 3.1 所示。

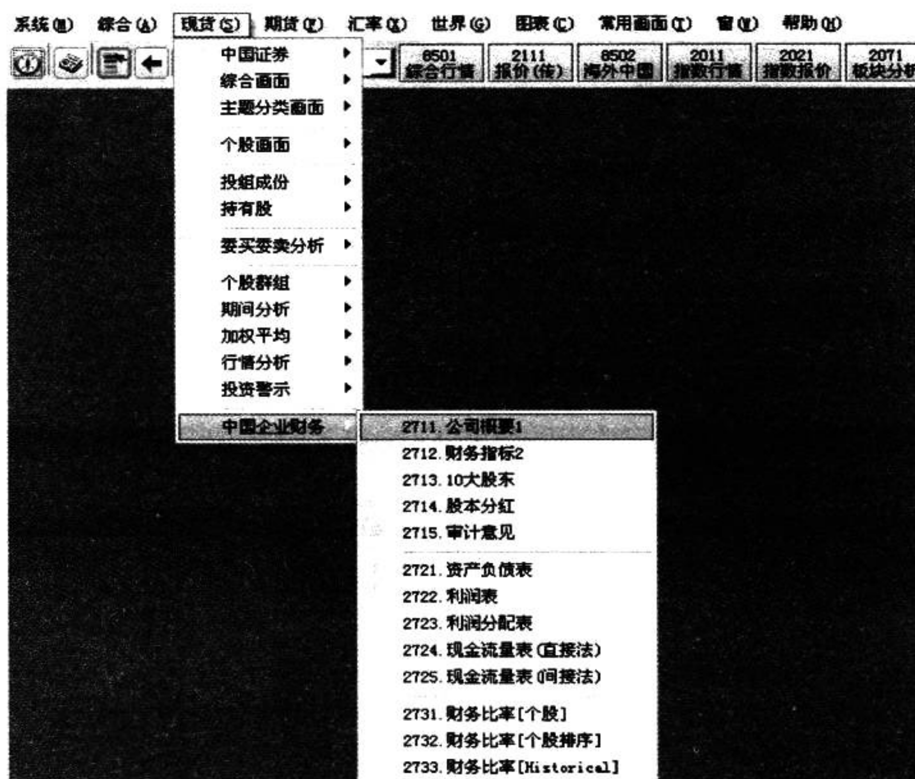


图 3.1　进入途径

资料来源：市场通 - 2711 公司概要

公司概要主要介绍了公司的基本情况，如公司名称、董事长、上市日、每股面值、总股数、行业分类、注册资本等（如图 3.2 所示）。

由图 3.2 左边可知，公司基本情况如下：武钢钢铁股份有限公司成立于 1997 年 11 月 7 日，上市时间为 1999 年 8 月 3 日，每股面值为 1 元，总股数为 78 亿股，属于黑色金属冶炼及压延加工业，注册资本为 20 亿。图 3.2 右边从上往下分别为公司的分钟 K 线图和日 K 线图。

2）财务指标

进入市场通主界面，在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【财务指标 2】，（或直接输

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3.2　公司概要——武钢股份(600005)

资料来源:市场通-2711 公司概要

入代码 2712)进入财务指标分析页面(如图 3.3 所示)。

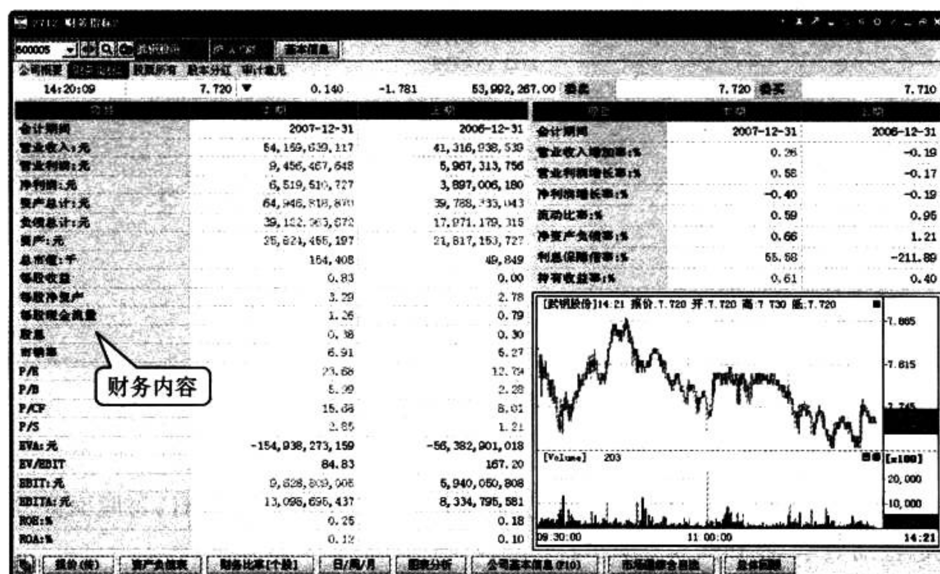


图 3.3　财务指标 2——武钢股份(600005)

资料来源:市场通-2712 财务指标 2

财务指标页面主要用来查询上市公司的一些基本财务情况,如:会计期间、营业利润、净利润、资产总值、总市值、每股收益、每股净资产、股息、每股红利、P/E、P/B、P/CF、P/S、ROE、ROA、营业利润增长率、净利润增长率、流动比率、净资产负债率等指标,这些财务指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标能很好地为投资者提供投资信息。

从图 3.3 的左边可知，武钢股份的基本财务情况如下(会计期间为 2007 年 12 月 31 日)：营业收入 54 159 639 117 元，营业利润 9 456 467 648 元，净利润 6 519 510 727 元，资产总计 64 946 818 870 元，负债总计 39 122 363 672 元，每股收益 0.83 元，P/E=23.68，ROA=0.12%。

3) 十大股东

进入市场通主界面，在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【十大股东】，(或直接输入代码 2713)进入股票所有分析页面(如图 3.4 所示)。

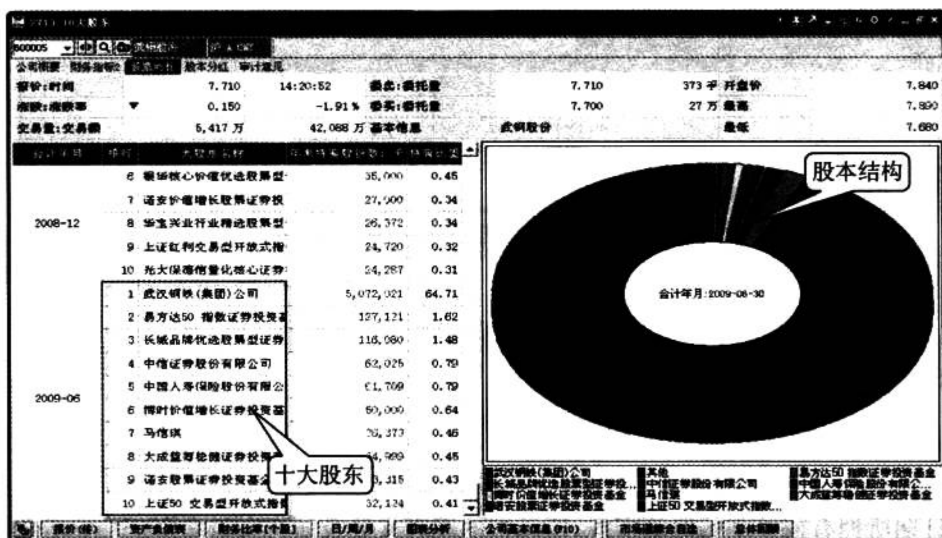


图 3.4 股票所有——武钢股份(600005)

资料来源：市场通-2713 十大股东

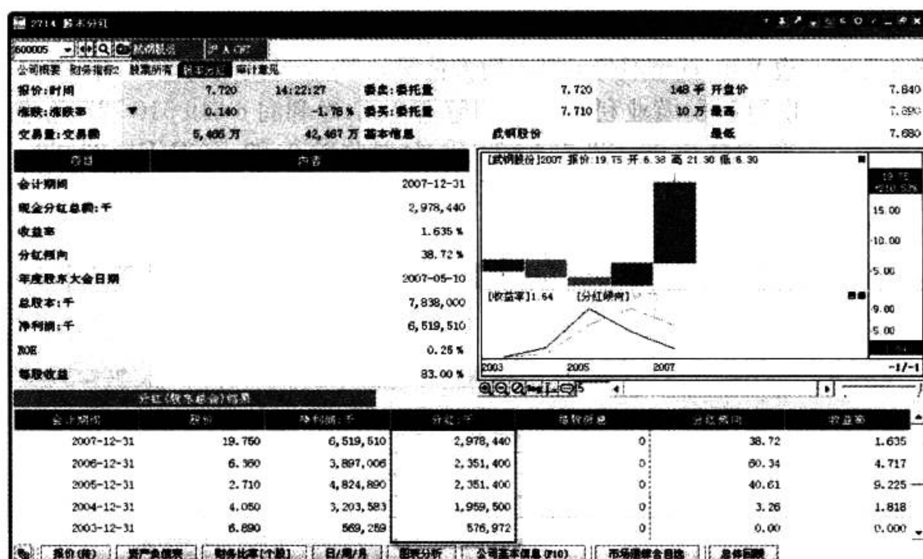
从图 3.4 的左边我们可以了解到，武钢股份的十大股东有(会计期间为 2009 年 6 月)：①武汉钢铁(集团)公司持有 5072021 股，占 64.71%；②易方达 50 指数证券投资基金持有 127121 股，占 1.62%；③长城品牌优选股票型证券投资基金持有 116080 股，占 1.48%；④中信证券股份有限公司持有 62025 股，占 0.79%；⑤中国人寿保险股份有限公司持有 61709 股，占 0.79%等。右边还给出了十大股东的饼图，向读者直观形象地展示了其持股结构。

4) 股本分红

进入市场通主界面，在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【股本分红】，(或直接输入代码 2714)进入股本分红分析页面(如图 3.5 所示)。

由图 3.5 左边可知，武钢股份的股本分红情况如下(会计期间为 2007 年 12 月 31 日)：现金分红总额 2 978 440 000 元，收益率 1.635%，分红倾向 38.72%，每股收益 83.00%等，下面红色框格显示公司近年来的分红情况，2003 年分红 576 972 000 元，2004 年分红 1 959 500 000 元，2005 年分红 2 351 400 000 元，2006 年分红 2 351 400 000 元。图 3.5 右边给出了年 K 线图，图 3.5 下方给出了历史分红数据，可供读者查阅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



项目	内容
会计期间	2007-12-31
现金分红总额:千	2,978,440
收益率	1.635 %
分红倾向	38.72 %
年度股东大会日期	2007-05-10
总股本:千	7,838,000
净利润:千	6,519,510
ROE	0.25 %
每股收益	83.00 %

会计期间	股价	净利润:千	分红:千	[illegible]	分红倾向	收益率
2007-12-31	19.750	6,519,510	2,978,440	0	38.72	1.635
2006-12-31	6.360	3,897,006	2,351,400	0	60.34	4.717
2005-12-31	2.710	4,824,890	2,351,400	0	40.61	9.225
2004-12-31	4.050	3,203,583	1,959,500	0	3.26	1.818
2003-12-31	6.890	569,259	576,972	0	0.00	0.000

图 3.5 股本分红——武钢股份(600005)

资料来源:市场通-2714 股本分红

3.5.2 主要的财务报表

1) 资产负债表

资产负债表是反映企业在某一特定日期财务状况的会计报表,它表明所有者权益在某一特定日期所拥有或控制的经济资源、所承担的现有义务及所有者对净资产的要求权。

进入市场通主界面,在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【资产负债表】(或直接输入代码 2721)进入资产负债表页面(如图 3.6 所示)。

2721 资产负债表
600005
资产负债表 利润表 利润分配表 现金流量表(直接法) 现金流量表(间接法)
报价:时间 7.700 14:27:48 委卖:委托量 7.720 195 手 开盘价 7.840
涨跌:涨跌率 0.160 -2.04 % 委买:委托量 7.700 17 万 最高
交易量:交易额 5,721 万 44,436 万 基本信息 武钢股份 最低 7.680

会计科目(单位:元)	2006-06-30	2007-06-30	2008-06-30	2009-06-30	[illegible]
货币资金	2,794,504,518	9,138,732,027	2,689,542,714	1,542,852,262 ▼	1,146,690,451
其中:客户资金存款	0	0	0	0	0
结算备付金	0	0	0	0	0
其中:客户备付金	0	0	0	0	0
现金及存放中央银行款项	0	0	0	0	0
存放同业款项	0	0	0	0	0
贵金属	0	0	0	0	0
拆出资金净额	0	0	0	0	0
交易性金融资产	0	0	0	0	0
衍生金融资产	0	0	0	0	0
短期投资净额	0	0	0	0	0
应收票据净额	820,221,740	1,108,304,220	1,209,891,023	324,846,277 ▼	945,045,346
应收账款净额	0	49,888,345	372,603,442	337,545,483 ▼	35,057,959
预付款项净额	256,314,551	564,063,982	428,225,952	107,837,558 ▼	320,388,393
应收保费净额	0	0	0	0	0

报价(表) 利润表 财务比率(个股) 日/周/月 图形分析 公司基本信息(F10) 市场通综合目录 总体回顾

图 3.6 资产负债表——武钢股份(600005)

资料来源:市场通-2721 资产负债表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 3.6 可知，武钢股份的资产负债表基本情况如下（会计期间为 2009 年 6 月 30 日）：货币资金 1 542 852 262 元，应收账款净额 337 545 483 元，流动资产合计 10 863 480 802 元，资产总计 71 157 871 828 元，短期借款 9 828 383 900 元，应付账款 12 065 431 484 元，流动负债合计 29 989 783 885 元，负债合计 44 609 723 712 元，实收资本 7 838 152 333 元，资本公积 5 346 455 923 元，盈余公积 4 125 864 603 元，未分配利润 9 186 813 149 元，所有者权益合计 26 548 148 115 元，负债与所有者权益总计 71 157 871 828 元。

2）利润表

利润表是反映企业一定期间生产经营成果的会计报表，表明企业运用所拥有的资产进行获利的能力。利润表把一定期间的营业收入与其同一会计期间相关的营业费用进行配比，以计算企业一定时期的净利润（或净亏损）。

进入市场通主界面，在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【利润表】/【利润分配表】，进入页面。或直接输入代码 2722 进入利润表（2723 进入利润分配表）（如图 3.7 所示）。

报价：时间	7.700	14:26:53	委卖：委托量	7.700	37 万 开盘价	7.840
涨跌：涨跌率 ▼	0.160	-2.04 %	委买：委托量	7.690	19 万 最高	7.[illegible]
交易量：交易额	5,677 万	44,096 万	基本信息	武钢股份	最低	7.680

会计科目（单位：元）	2006-06-30	2007-06-30	2008-06-30	2009-06-30	[illegible]
营业总收入	18,731,221,157	26,039,536,932	37,299,746,524	23,525,823,569 ▼	13,773,922,954
营业收入	18,731,221,157	26,039,536,932	37,299,746,524	23,525,823,569 ▼	13,773,922,954
利息净收入	0	0	0	0	0
利息收入	0	0	0	0	0
利息支出	0	0	0	0	0
已赚保费	0	0	0	0	0
保险业务收入	0	0	0	0	0
其中：分保费收入	0	0	0	0	0
减：分出保费	0	0	0	0	0
减：提取未到期责任准备金	0	0	0	0	0
手续费及佣金净收入	0	0	0	0	0
其中：代理买卖证券业务净收入	0	0	0	0	0
其中：证券承销业务净收入	0	0	0	0	0
其中：受托客户资产管理业务净收入	0	0	0	0	0
手续费及佣金收入	0	0	0	0	0

图 3.7 利润表——武钢股份(600005)

资料来源：市场通-2722 利润表

由图 3.7 可知，武钢股份的利润表基本情况如下（会计期间为 2009 年 6 月 30 日）：营业收入 23 525 823 569 元，营业成本 21 815 500 344 元，营业税金及附加 33 808 375 元，销售费用 204 234 835 元，管理费用 776 233 381 元，财务费用 326 692 381 元，资产减值损失 10 012 244元，营业利润 668 498 474 元，营业外收入 14 027 055 元，营业外支出 5 508 549 元，利润总额 677 016 980 元，所得税费用 171 104 746 元，净利润 505 912 233 元。

3）现金流量表

现金流量表反映企业一定期间现金的流入和流出，表明企业获得现金和现金等价物的能力。现金流量表主要分经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流量三个部分。

进入市场通主界面，在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【现金流量表】（或直接输

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入代码 2724/2725)进入现金流量表(直接法/间接法)分析页面(如图 3.8 所示)。

报价:时间	7.710	14:28:37	委卖:委托量	7.720	60 万 开盘价 7.840
涨跌:涨跌率	0.150	-1.91%	委买:委托量	7.710	290 手 最高 7.890
交易量:交易额	5,728 万	44,487 万	基本信息	武钢股份	最低 7.680

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
销售商品、提供劳务收到的现金	16,787,382,765	22,009,003,216	34,944,537,993	18,757,911,569 ▼	16,186,626,423
客户存款和同业存放款项净增加额	0	0	0	0	0
向中央银行借款净增加额	0	0	0	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	0	0	0	0	0
收到原保险合同保费取得的现金	0	0	0	0	0
收到再保险业务现金净额	0	0	0	0	0
保户储金及投资款净增加额	0	0	0	0	0
处置交易性金融资产净增加额	0	0	0	0	0
收取利息、手续费及佣金的现金	0	0	0	0	0
拆入资金净增加额	0	0	0	0	0
回购业务资金净增加额	0	0	0	0	0
收到的税费返还	0	0	24,559	72,787,232 ▲	72,762,673
收到的其他与经营活动有关的现金	13,154,246	9,493,789	70,537,389	12,789,208 ▼	57,748,181
购买商品、接受劳务支付的现金	10,797,872,896	13,738,763,367	25,004,920,676	11,672,062,955 ▼	13,332,857,720
客户贷款及垫款净增加额	0	0	0	0	0

图 3.8　现金流量表(直接法)——武钢股份(600005)

资料来源:市场通-2724 现金流量表(直接法)

由图 3.8 可知,武钢股份的现金流量表基本情况如下(会计期间为 2009 年 6 月 30 日):销售商品、提供劳务收到的现金 18 757 911 569 元,收到的其他与经营活动有关的现金 12 789 208元,购买商品、接受劳务支付的现金 11 672 062 955 元,支付给职工以及为职工支付的现金 1 269 252 683 元,支付的各项税费 383 799 069 元,支付其他与投资活动有关的现金 230 340 591 元,期初现金及现金等价物余额 2 230 338 497 元,期末现金及现金等价物余额 1 542 852 262 元。

3.5.3　财务比率分析

财务比率是指同一张财务报表的不同项目之间、不同类别之间、在同一年度不同财务报表的有关项目之间,各会计要素的相互关系。财务比率是分析的结果,但同时财务比率分析也是对公司财务报表进行更深层次的比较分析或因素分析的基础。

进入市场通主界面,在模块栏点击【现货】→【中国企业财务】→【财务比率[个股]】(或直接输入代码 2731),进入财务比率分析页面(如图 3.9 所示)。

进入财务比率分析后,有四个项目可供选择,下面逐一介绍。

1) 稳定性分析

(1) 流动比率。

流动比率是流动资产与流动负债的比值。一般认为,生产型公司合理的最低流动比率是 2。这是因为处在流动资产中变现能力最差的存货金额,约占流动资产总额的一半,剩下的流动性较大的流动资产至少要等于流动负债,公司的短期偿债能力才会有保证。由图 3.10 可知,武钢股份的流动比率为 50.29%,相对来说较小,短期偿债能力偏差。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

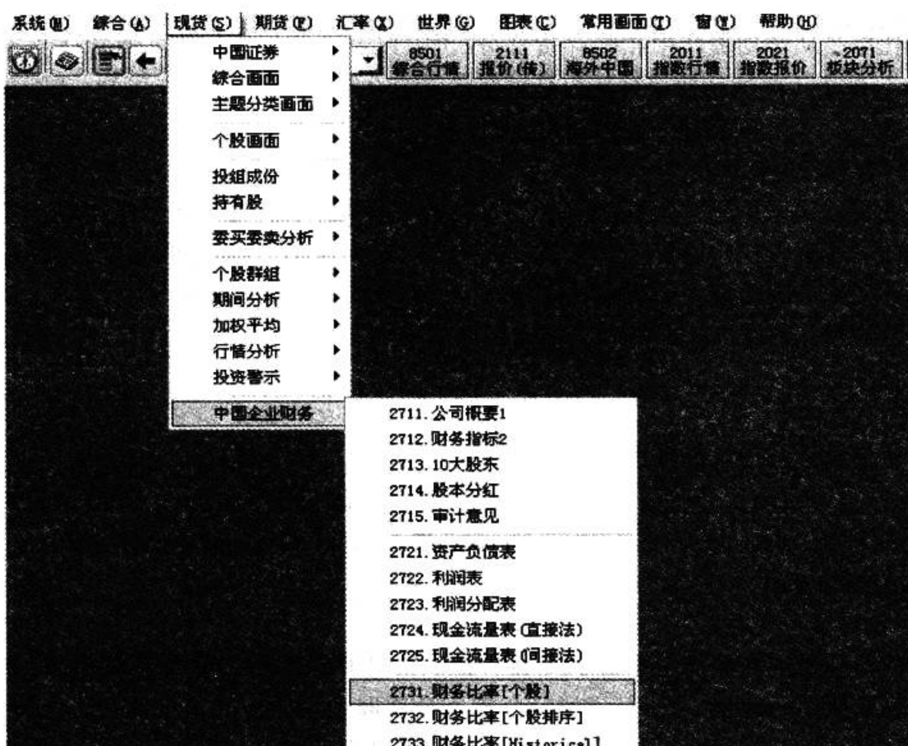


图 3.9 进入途径

资料来源：市场通-2731 财务比率[个股]

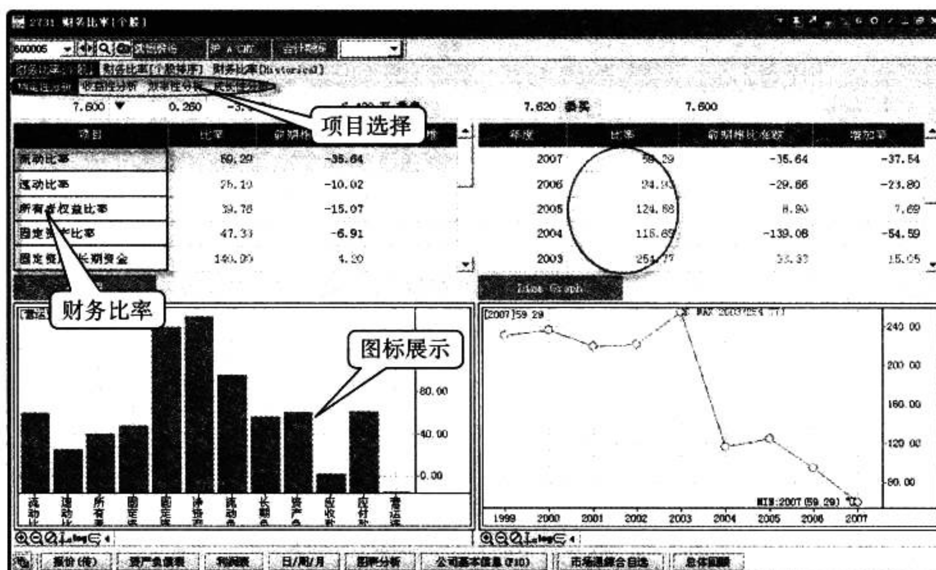


图 3.10 稳定性分析——武钢股份(600005)

资料来源：市场通-2731 财务比率[个股]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 速动比率。

速动比率是从流动资产中扣除存货部分，再除以流动负债的比值。通常认为正常的速动比率为1，低于1的速动比率被认为是短期偿债能力偏低。由图3.10可知，武钢股份的速动比率为25.10%，相对较小，短期偿债能力偏差。

(3) 所有者权益比率。

所有者权益比率是所有者权益与资产总额的比率，该比率反映企业资产中有多少是所有者投入的。所有者权益比率应当适中。如果权益比率过小，表明企业过度负债，容易削弱公司抵御外部冲击的能力。而权益比率过大，则意味着企业没有积极地利用财务杠杆作用来扩大经营规模。由图3.10可知，武钢股份的所有者权益比率为39.76%，相对较小，表明公司负债较多。

(4) 资产负债率。

资产负债率是负债总额除以资产总额的百分比，它反映在资产中有多大比例是通过借债来筹资的，也可以衡量公司在清算时保护债权人利益的程度。由图3.10可知武钢股份的资产负债率为60.24%，从债权人角度来说，企业偿债有保证，贷款给企业风险较小。

2) 收益性分析

(1) ROA(资产收益率)。

资产收益率是纯利润与资产总额的百分比。资产收益率指标将资产负债表、损益表中的相关信息有机结合起来，是银行运用其全部资金获取利润能力的集中体现。由图3.11可知，武钢股份的资产收益率为13.60%，相对上一年度有所增长，说明企业的获利能力有所提升。

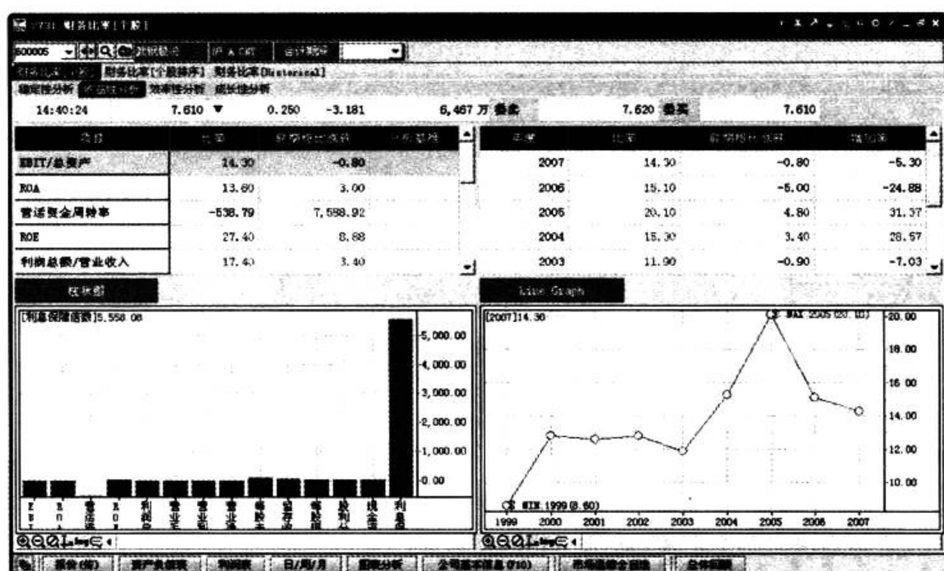


图3.11 收益性分析——武钢股份(600005)

资料来源：市场通-2731 财务比率[个股]

(2) 营业毛利率。

营业毛利率是营业毛利额与营业净收入之间的比率。通俗地讲，营业毛利率是用以反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

映企业每一元营业收入中含有多少毛利额，它是净利润的基础，没有足够大的毛利率便不能形成企业足够大的盈利。主营业务的毛利率越高，则扣除各项支出后的利润也就更高，企业的获利能力越强。由图 3.11 可知，武钢股份的营业毛利率为 17.46%，比去年稍微有所增加，可以说企业的盈利能力有所提升。

(3) 利息保障倍数。

利息保障倍数，又称已获利息倍数，是指企业生产经营所获得的息税前利润与利息费用的比率(企业息税前利润与利息费用之比)。它是衡量企业支付负债利息能力的指标(用以衡量偿付借款利息的能力)。企业生产经营所获得的息税前利润与利息费用相比，倍数越大，说明企业支付利息费用的能力越强。因此，债权人要分析利息保障倍数指标，以此来衡量债权的安全程度。由图 3.11 可知，武钢股份的利息保障倍数为 5 558.08，相当之高，说明企业支付利息费用的能力很强，债权的安全性好。

3) 效率性分析

(1) 总资产周转率。

总资产周转率是销售收入与平均资产总额的比值。该项指标反映资产总额的周转速度。周转越快，反映销售能力越强。由图 3.12 可知，武钢股份的总资产周转率为 103.42%，该数值相对较大，说明企业的销售能力较强。

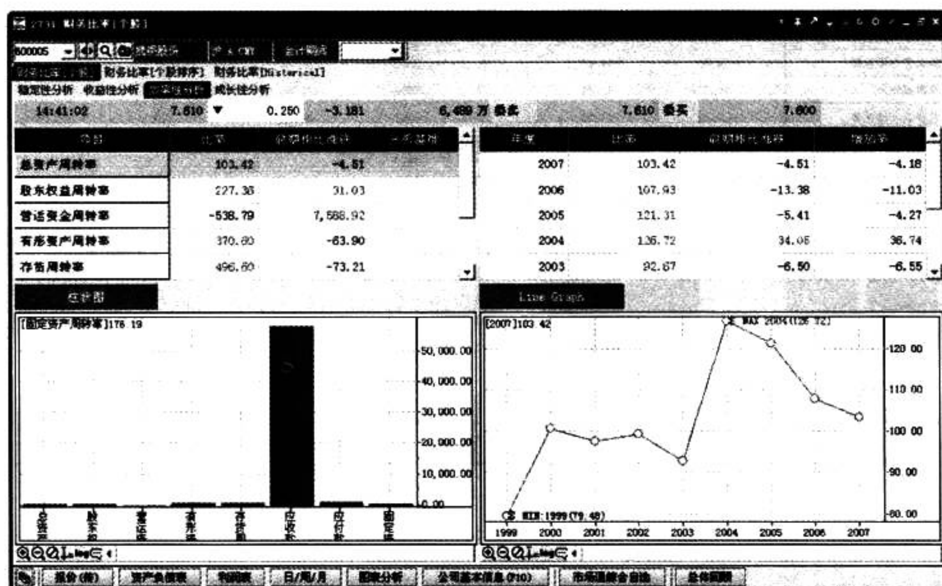


图 3.12 效率性分析——武钢股份(600005)

资料来源：市场通- 2731 财务比率[个股]

(2) 股东权益周转率。

股东权益周转率即权益周转率，是销售收入与平均股东权益的比值。该指标说明公司运用所有者资产的效率。该比率越高，表明所有者资产的运用效率高，营运能力强。由图 3.12 可知，武钢股份的股东权益周转率为 227.36%，相对数值较大，说明所有者资产的运用效率较高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3) 应收款项周转率。

应收款项周转率是销售收入与平均应收账款的比值。它反映年度内应收款项转为现金的平均次数，说明应收账款流动的速度。一般来说，应收款项周转率越高，平均收账期越短，说明应收款项的收回越快；否则，公司的营运资金会过多地滞留在应收账款上，影响正常的资金周转。从图 3.12 页面下拉察看可知，武钢股份的应收款项周转率为 58 119.85%，说明企业的收款能力较好，但相对上一年明显下降。

4) 成长性分析

(1) 总资产增长率。

总资产增长率是企业本年总资产增长额同年初资产总额的比率，反映企业本期资产规模的增长情况。总资产增长率越高，表明企业一定时期内资产经营规模扩张的速度越快。由图 3.13 可知，武钢股份的总资产增长率为 63.23%，比上两年都有所增加，说明企业规模有所扩大。

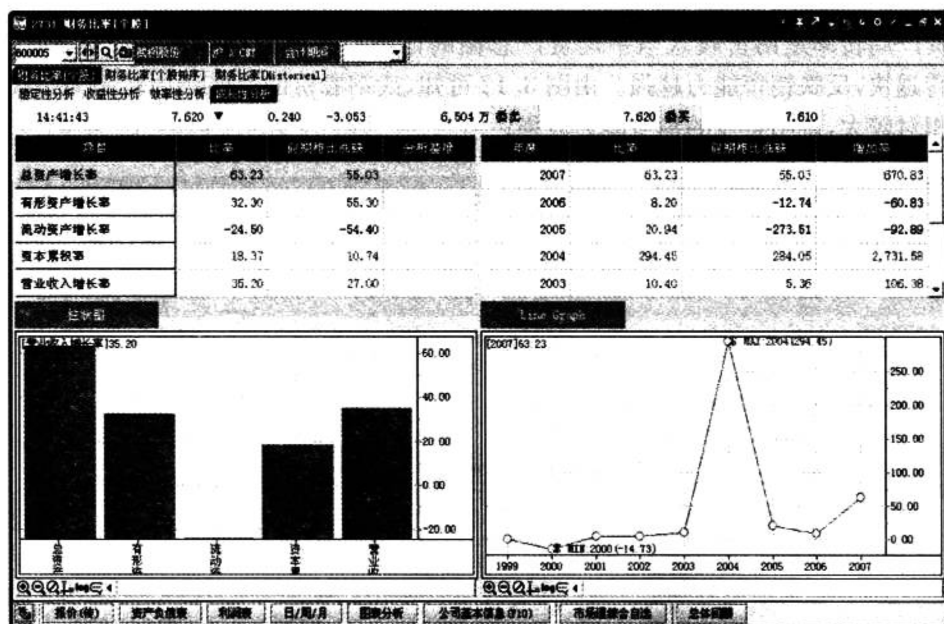


图 3.13　成长性分析——武钢股份(600005)

资料来源：市场通-2731 财务比率[个股]

(2) 资本累积率。

它是指企业本年所有者权益增长额同年初所有者权益的比例。资本累积率是反映投资者投入企业资本的保全性和增长性的指标。由新股东投入的金额也包含在“本年所有者权益增长额”里，体现企业的增长性。由图 3.13 可知，武钢股份的资本累积率为 18.37%，比上两年都有所增长，说明企业的增长趋势良好。

(3) 营业收入增长率。

它是企业本年营业收入增长额与上年营业收入总额的比率，反映营业收入的增减变动情况。营业收入增长率是衡量企业经营状况和市场占有能力，预测企业经营业务拓展趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的重要指标。该指标反映了企业营业收入的成长状况及发展能力。该指标大于0,表示营业收入比上期有所增长,该指标越大,营业收入的增长幅度越大,企业的前景越好。该指标小于0,说明营业的收入减少,表示产品销售可能存在问题。由图3.13可知,武钢股份的营业收入增长率为35.20%,说明企业的发展状况良好。

另外,还有一种公司基本信息的查询方法:

进入途径:进入市场通主页面,选择【综合(A)】→【新闻】→【公司基本信息(F10)】(或直接输入1912)进入公司基本信息页面。该页面提供的内容有多个方面,包括公司最新动向、公司概要、股本结构、有关报道、公司公告、股权分置、财务分析、重要事项、股东研究、股本分红、分析评论、行业分析、营业分析、公司高管、机构持仓和关联个股。资讯非常详尽,提供了很多公司成立或上市以来的历史数据,如图3.14所示。

≈≈武钢股份600005≈≈维赛特财经www.vsatsh.cn(更新:2009.08.27)
【历年简要财务指标】

主要指标	2009-06-30	2009-03-31	2008-12-31	2008-09-30
每股收益(元)	0.0650	0.0330	0.6620	0.9150
每股收益(扣除)(元)	0.0430	0.0330	0.6280	0.9120
每股净资产(元)	3.3810	3.5850	3.5290	3.7790
调整后每股净资产(元)	—	—	—	—
每股资本公积金(元)	0.6821	0.6975	0.6757	0.6262
每股盈余公积金(元)	0.5248	0.5273	0.5248	0.4762
每股未分配利润(元)	1.1721	1.3598	1.3275	1.6765
每股现金净流量(元)	-0.0877	-0.0520	-0.3069	-0.3621
每股经营现金净流量(元)	0.6747	0.1286	1.2875	0.6673
净资产收益率(扣除)(%)	—	—	—	—
净资产收益率(%)	1.9100	0.9340	18.7570	24.2040
总资产(万)	7115787.18	7141488.39	7331363.71	7173979.71
股东权益(万)	2649728.60	2809576.15	2766217.11	2961906.72
主营业务收入(万)	—	—	—	—
[illegible]务利润(万)	—	—	—	—
[illegible]收入(万)	2352582.36	1091309.51	7333870.62	5812904.08
[illegible]利润(万)	66849.85	35886.62	631004.81	905923.68
投资收益(万)	—	—	—	—
利润总额(万)	67701.70	35913.56	635029.51	909049.17
净利润(万)	50598.09	26250.67	518857.20	716906.95

主要指标	2008-06-30	2008-03-31	2007-12-31	2007-09-30
每股收益(元)	0.6260	0.2600	0.8320	0.6370

图3.14　公司基本信息——武钢股份(600005)

资料来源:市场通-1912公司基本信息

3.6　实验报告

在实验报告的撰写上,建议按照标准的实验参考格式。主要应包括:实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面,可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证,格式规范、工整。

3.7　思考与练习

(1) 公司财务报表分析的目的是什么?从经理人员、投资者和债权人三个不同的角度来回答问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 应收款项周转率越高，平均收账期越短，说明应收款项的收回越快，影响该指标正确计算的因素有哪些?

(3) 除了上述通过利润表、资产负债表中有关项目之间的内在联系计算出的各种比率用以评价公司的长期偿债能力外，影响长期偿债能力的因素还有哪些?

(4) 使用每股收益指标分析投资收益时要注意哪些问题?

(5) 资产负债率是不是越高越好? 从债权人、股东和经营者三个不同的角度来回答问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验四

技术分析一

4.1 实验概述

本实验主要通过使用金融分析软件——市场通(MP)，了解证券投资技术分析的基本理论，掌握证券投资技术分析的实验操作，使读者熟练运用市场上常见的金融分析软件，为实际投资奠定实务基础。实验从三个方面介绍技术分析：K 线类、切线类和形态类，这三类是技术分析的常用方法。

4.2 实验目的

通过熟练操作市场通(MP)，理解和掌握证券投资最常用的技术分析的要素和主要理论：K 线理论、切线理论和形态理论。

4.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

4.4 理论要点

(1) 技术分析的定义及特点。

技术分析是通过图表或技术指标的记录，研究市场过去及现在的行为反应，以推测未来价格的变动趋势。其依据的技术指标的主要内容是由股价、成交量或涨跌指数等数据计算而得的，我们也由此可知——技术分析只关心证券市场本身的变化，而不考虑会对其产生某种影响的经济方面、政治方面等各种外部的因素。

技术分析认为股价是由供求关系所决定，根据股价本身的变化来预测股价走势。技术分析的基本观点是：所有股票的实际供需量及其背后起引导作用的种种因素，包括股票市场上每个人对未来的希望、担心、恐惧等，都集中反映在股票的价格和交易量上。

(2) 技术分析的理论基础——道氏理论。

市场价格平均指数可以解释和反映市场的大部分行为，道氏理论认为收盘价是最重要的价格，并利用收盘价计算平均价格指数。市场波动具有某种趋势，道氏理论认为，价格波动尽管表现形式不同，但是最终可以将它们分为三种趋势：主要趋势、次要趋势和短暂趋势。主要趋势有三个阶段：第一阶段为累积阶段，第二阶段为上涨阶段，第三阶段为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场价格达到顶峰后出现的又一个累积期。两种平均价格指数必须相互加强，道氏理论认为，工业平均指数和运输业平均指数必须在同一方向上运行才可以确认某一市场趋势的形成。趋势必须得到交易量的确认。一个趋势形成后将持续，直到趋势出现明显反转信号。

4.5 实验过程

4.5.1 单根K线的应用

K线图的操作。在图表下方有放大和缩小操作，可以选择时间段定位。同时，小键盘上的四个方位键：上下分别表示放大和缩小K线图，左右分别表示时间的向后和向前选择。

应用单根K线判断行情，主要从实体的长短、阴阳、上下影线的长短及实体的长短与上下影线长短之间的关系等几个方面入手。在市场通（MP）的很多实时行情资讯界面都能够看到K线图的广泛应用。下面我们以模块【图表分析（C）】中，选择上市公司浦发银行（600000）某一时间段的行情来进行观察与分析。

进入页面方式：选择模块【图表分析（C）】→【9111 图表分析】页面，或者直接输入代码9111进入。在投资品种中选择浦发银行（600000）。同时选择“按日”频度表示的K线图，在行情图表选项中选择“烛图表”，如图4.1所示。

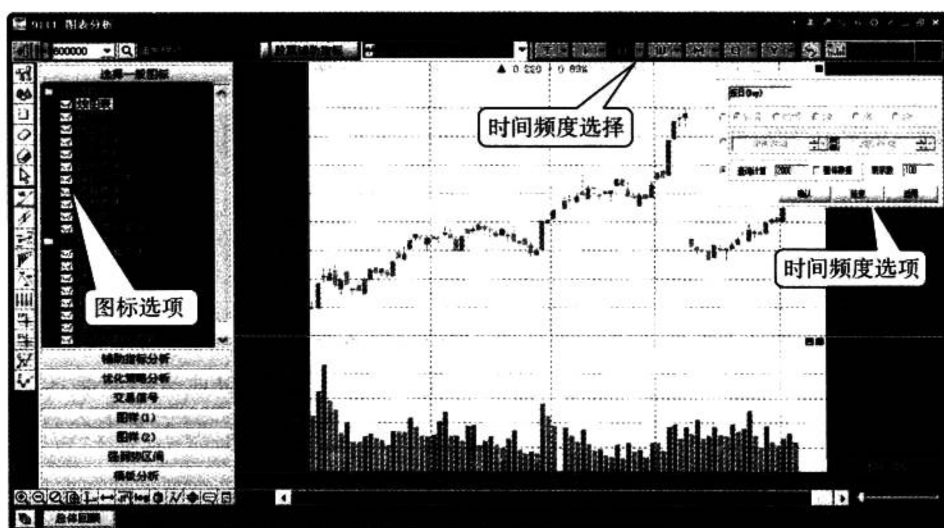


图 4.1 K线应用——浦发银行（600000）

资料来源：市场通-9111 图表分析

下面我们使用放大功能，分别锁定某个日别的K线图进行观察和分析，如图4.2所示。

1）光头光脚的大阳线

该图表示最高价与收盘价相同，最低价与开盘价一样。上下没有影线。从一开盘，买方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4.2 单根 K 线的应用——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111 图表分析

就积极进攻，中间也可能出现买方与卖方的斗争，但买方发挥最大力量，一直到收盘。买方始终占优势，使价格一路上扬，直至收盘。表示强烈的涨势，股市呈现高潮，买方疯狂涌进，不限价买进。握有股票者，因看到买气的旺盛，不愿抛售，出现供不应求的状况。如图 4.2 所示，浦发银行 2009 年 6 月 3 日开盘价为 26.310 元，较上一交易日收盘价(26.120 元)高出 0.20元，多方进攻势态积极。在当日行情中，多方处于主导地位，以最高报价 28.730 作为收盘价，上涨 9.99%，其后市将极可能出现上涨行情。

2) 光脚阴线

这是一种带上影线的黑实体，收盘价即是最低价。一开盘，买方与卖方进行交战。买方占上风，价格一路上升。但在高价位遇卖压阻力，卖方组织力量反攻，买方节节败退，最后在最低价收盘，卖方占优势，并充分发挥力量，使买方陷入“套牢”的困境。例如浦发银行 2009 年4 月 22 日，其当日开盘价 22.220 元股价较上一交易日收盘价 22.090 元虽然有所反弹，但是空方力量强大，股价最后以 21.680 元收盘，较上一交易日下跌 1.86%。该日 K 线形成一个实体较长的光脚阴线。第二天开盘时低开高走，虽有小幅反弹，但最终以 21.670 元收盘，较上一交易日下跌 0.05%。

3) 十字星

这是一种只有上下影线、没有实体的图形。开盘价即是收盘价，表示在交易中，股价出现高于或低于开盘价成交，但收盘价与开盘价相等。买方与卖方几乎势均力敌。其中，上影线越长，表示卖压越重。下影线越长，表示买方旺盛。上下影线看似等长的十字线，可称为转机线，在高价位或低价位，意味着出现反转。例如图中显示的两个大小十字星。前者处于持续上涨之后的高价区，当日浦发银行(2009 年 3 月 5 日)开盘价为 19.120 元，最高价格为 19.870 元，而最低价格为 14.710 元，两者相差 1.160 元，表明双方激烈争夺，互不相让，势均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力敌，多方稍占优势，最后以接近于开盘价的 19.190 元收盘。该十字星短期内位于高价位，其后市有转变的可能。在随后几天的时间里，振荡下跌，但很快又出现一个小十字星(2009 年3 月 12 日)。当日，其开盘价为 14.250 元，双方虽有争夺，但还没有达到白热化程度，空方稍占优势，成交量也非常小，当日收盘价为 14.280 元。该十字星位于连续下跌的底端，后市有反转的可能性。

读者可查看浦发银行在 2007 年 11 月 27 日，当日 K 线收盘价等于开盘价(47.690 元)，呈现出一个比较少见的十字星。

4) 倒 T 字形

倒 T 字形又称空胜线，开盘价与收盘价相同。当日交易都在开盘价以上之价位成交，并以当日最低价(即开盘价)收盘，表示买方虽强，但卖方更强，买方无力再挺升，总体看卖方稍占优势，如在高价区，行情可能会下跌。例如图 4.2 中显示的浦发银行 2009 年 3 月 3 日出现的倒 T 字形，其收盘价(16.940 元)接近当日最低价(16.810 元)，空方获胜，当日下跌 3.86%。

4.5.2 多根 K 线的组合

K 线的组合情况非常多，要综合考虑各根 K 线的阴阳、高低、上下影线的长短等。无论是两根、三根还是多根 K 线，都是以各根 K 线的相对位置和阴阳来预测行情的，由最后一根 K 线相对于前面 K 线的位置来判断多空双方的实力大小。一般来说，K 线多的组合要比 K 线少的组合得出的结论相对可靠些。

现在我们选择浦发银行(600000)某段区间的 K 线图，如图 4.3 与 4.4 所示。

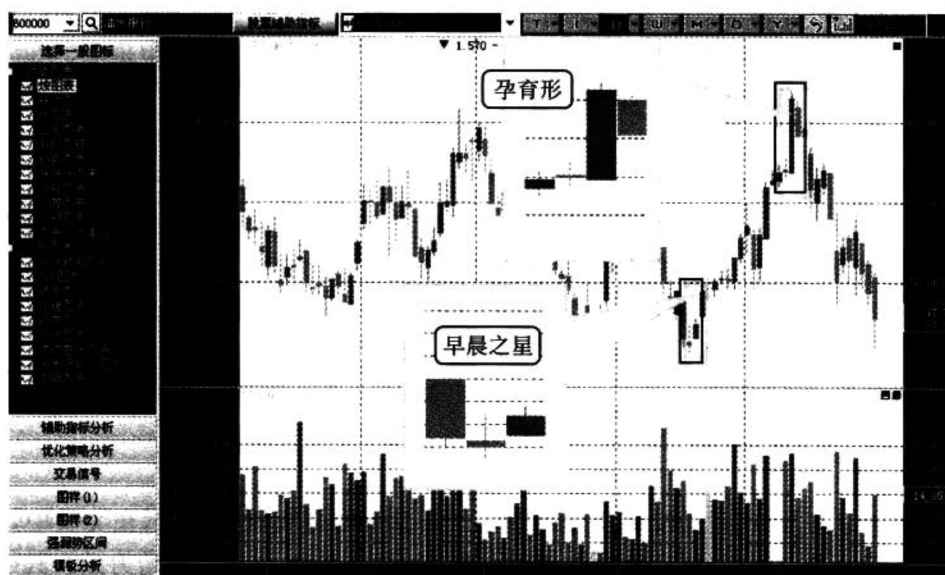


图 4.3　K 线组合应用——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111 图表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4.4 K 线组合应用——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111 图表分析

1）早晨之星

也称希望之星，为买进信号。它由三根 K 线组成，第一天在下跌过程已形成一根阴线，第二天呈缺口下跌，K 线实体较短，构成星的主体部分，阳线和阴线均可，上下影线也不重要。早晨之星的关键是第三天必须是阳线，且其长度大致要升到第一根阴线实体的 1/2 处。注意，若阳线长度包容第一根阴线就是明确无误的买进信号。例如图 4.3 中，浦发银行在 2007 年 12 月 17 日至 19 日三根 K 线构成的早晨之星，18 日阴线非常短小，与前日相比形成一个巨大缺口性下跌，随后在 19 日出现反转阳线，上升的幅度有限，但已接近第一天的 1/2 处。之后，该股行情持续上涨数日。

2）孕育形

又称被包含线，是指 K 线长实体之后是小实体，它的实体完全被前一日长实体所包含，小实体 K 线的颜色与长实体的颜色相反。熊市包含线表示一个上升趋势已经展开了相当时日，一根伴随成交量出现的长阳出现了，它维持了牛市的含义。第二天，价格低开，动摇了多头。这一天的成交量如果超过前一日，这就强烈证明了空头将颠覆多头，第三天趋势反转须得到确认。例如图 4.3 中，浦发银行 2008 年 1 月 11 日和 14 日两根 K 线构成了反转下跌孕育形组合，虽然第二天的成交量没有超过第一天，但已经孕育了下跌的趋势。

3）射击之星

它是一个实体较小的阳线或阴线，其上影线较长，至少是实体的三倍。表明开盘价较低，在开市后被买方将股价炒得较高，但最终又被卖方压回开盘价附近，因此，下影线可以短到认为不存在。它常出现于市场顶部，预示着股价将反转，为卖出信号。

4）刺穿线

它发生在下降趋势中，在形态上第一天是反映继续下降的长阴实体。第二天市场反弹了，是阳线实体，开盘价低于前一日最低价，收盘价在第一天的实体内，但高于第一天的阴线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实体中点，体现了价格反转的趋势。刺穿线的两根K线应该都是长实体线。例如图中4.4所示的浦发银行在2007年11月22日和23日两根K线构成了刺穿组合。第二根K线显示的其开盘价(46.500元)虽然低于前一天的价格(47.000元)，但是其收盘价格(47.950元)却达到第一根阴K线的中部，呈现出反转的可能性极大。

4.5.3 支撑线和压力线

进入页面方式：选择模块【图表分析(9111)】，我们选择上市公司浦发银行(600000)为例，选取了在某个区间段(2008年10月至2009年7月)的走势图，如图4.5所示。

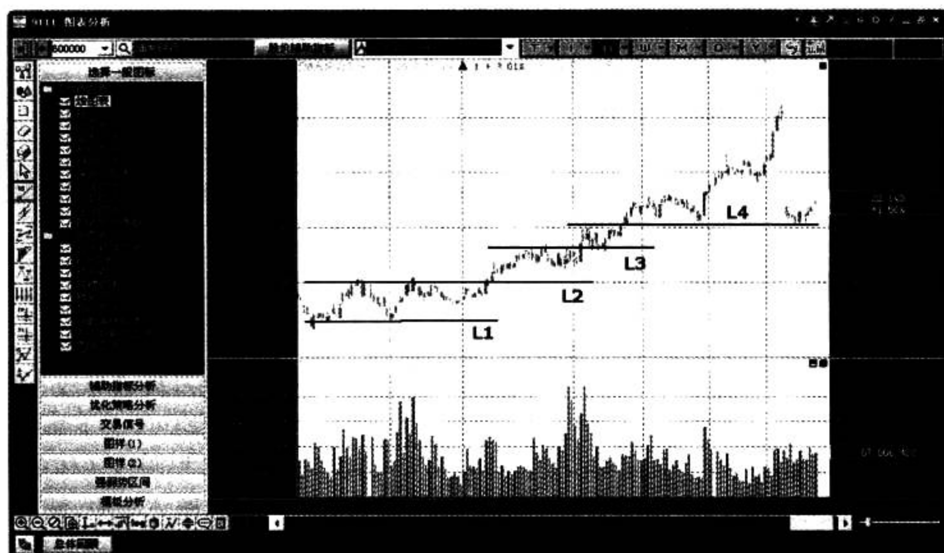


图 4.5 支撑线与压力线——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111图表分析

支撑线又称为抵抗线，是指当股价下跌到某个价位附近时，会出现买方增加、卖方减少的情况，从而使股价停止下跌，甚至有可能回升。支撑线起阻止股价继续下跌的作用，而阻止股价继续下跌的价格就是支撑线所在的位置。

压力线又称为阻力线，是指当股价上涨到某价位附近时，会出现卖方增加、买方减少的情况，股价会停止上涨，甚至回落。压力线起阻止股价继续上升的作用，而阻止股价继续上升的价格就是压力线所在的位置。

支撑线和压力线都有被突破的可能性，它们不足以长久地阻止股价保持原来的变动防线，只是暂时的停顿而已，但也有彻底阻止股价按原方向变动的可能。同时，支撑线和压力线两者之间在一定的条件下又能够相互转化。在图中选择画线工具[Draw]trend。利用市场通中提供的画图工具[Draw]trend，画了四根不同的切线，见图4.5。

图4.5中所显示的支撑线L1在2008年10月初和11月底两次价格下跌至11.00元附近时，起到支撑作用，即阻止股价下跌的趋势。压力线L2在2008年11月中和12月中两次价格上升达到15.00元附近时，起到压力作用，即阻止了价格上升。但该压力线组后在2009年1月初被突破。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 4.5 中显示的压力线 L3 在 2 月时，该股票价格两次上升达到 17.00 元附近时，起到压力线作用，但是其作用明显有限，随后在 3 月初被突破后转变成支撑线。同样 L4(20.00 附近)在两次的股价的波动过程中起到了两次阻力线作用，分别是在 2009 年的 5 月初和 6 月中旬。事实上，该线在 8 月底被突破后，又起到压力线的作用，但很快就被再次突破。需要提醒的是，支撑或阻挡相互转换需要重视市场在该时期经历的时间、交易量以及交易活动的发生时间距当前的远近。

4.5.4 趋势线

进入页面方式：选择模块【图表分析(9111)】，我们选择沪深 300 指数为例，选取了在某个区间段(2008 年 10 月至 2009 年 7 月)的走势图，如图 4.6 所示。

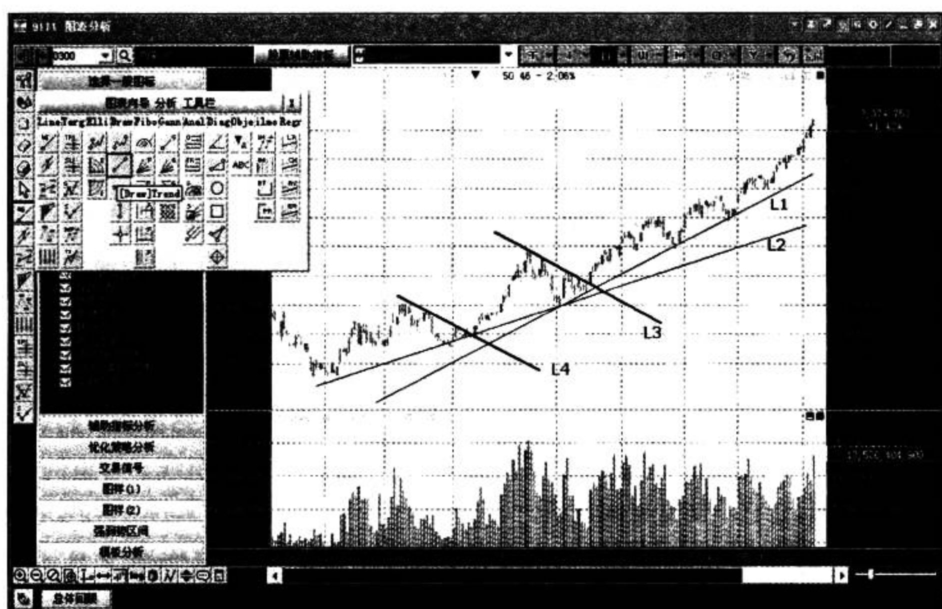


图 4.6 趋势线应用——沪深 300 指数

资料来源：市场通-9111 图表分析

反映价格向上波动发展的趋势线称为上升趋势线，而反映价格向下波动的趋势线则称为下降趋势线。连接一段时间内价格波动的高点或者低点可画出一条趋势线。在上升趋势中，将两个低点连成一条直线，就得到上升趋势线；在下降趋势中，将两个高点连成一条直线，就得到下降趋势线。标准的趋势线必须由两个以上的高点或低点连接而成。

在图 4.6 中选择画线工具 [Draw]trend，分别画出两根上升趋势线和两根下降趋势线。连接 2 100 和 2 500 点价位成直线 L1，触及点 2 700 点起支撑作用，对后面价格向下突破的变动起约束作用(支撑作用)。一般来说，一旦三点验证了其趋势线的有效性后，就可以利用随后的市场下跌靠近该趋势线的机会来买进。如果趋势线被有效突破了，也就发出生变预警信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.5.5 管道线

进入页面方式:选择模块【图表分析(9111)】,选择沪深 300 指数为例,选取了在某个区间段(2008 年 10 月至 2009 年 7 月)的走势图,如图 4.7 所示。

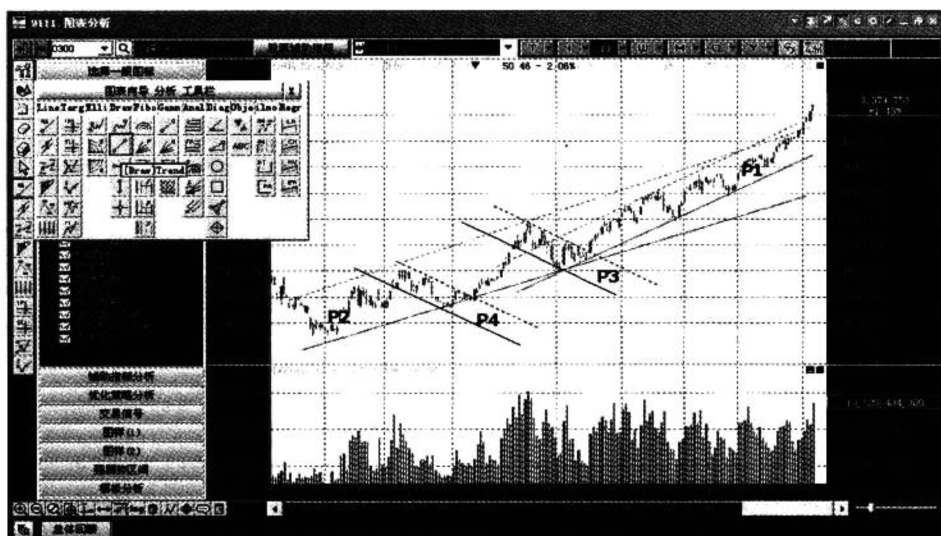


图 4.7 管道线应用——沪深 300 指数

资料来源:市场通-9111 图表分析

管道线又称为通道线或管道线,是基于趋势线的一种方法。在已经得到了趋势线后,通过第一个峰和谷可以作出这条趋势线的平行线,这条平行线就是管道线。管道的作用是限制股价的变动范围,让它不能变得太离谱。

在图 4.7 中选择画线工具 [Draw] trend。或者使用管道作图工具 [Line] Equivalence 进行画图。在画出趋势线的基础上,分别对应作平行线(图中虚线),得出管道线,如图 4.7 所示。在得到趋势线 L1 的基础上,作平行线,组成一个上升管道 P1,得到管道后,限制股价的变动范围,对上面和下面的突破意味着将有大的变化。一般来说,在既有的 P1 管道线中,价格无力达到上边,意味着价格突破下边趋势线的可能性增大;当股票价格突破该管道时,意味着价格有上升的可能性。沪深 300 指数在 2009 年 6 月底时突破 3 100 点,形成了一个时间段的持续上涨行情。

4.5.6 反转突破形态

进入页面方式:选择模块【图表分析(9111)】,或者直接输入代码 9111 进入。

反转突破形态描述了趋势方向的反转,是投资分析中应该重点关注的变化形态。反转变化形态主要有肩头形态、双重顶(底)形态、圆弧顶(底)形态、喇叭形以及 V 形反转形态等多种形态,我们以头肩顶形态为例在市场通中进行实验观察。

我们选择浦发银行(600000)在 2003 年 12 月至 2004 年 3 月区间段为例,如图 4.8 所示。在市场通中可以使用相关画图工具进行分析。头肩顶形态是一个可靠的沽出时机,一般通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过连续的三次起落构成该形态的三个部分，即三个局部的高点如图中所示的 A(12.000 元)、C(13.150 元)、E(11.930 元)点。初期股价上升，成交量大增。回吐压力增加，导致股价回落，成交量下降。中期股价回升，突破左肩(A 点)。过高价位促使抛售，股价回跌至前一低点水平附近。后期股价再次上升，成交量萎缩，到达头部之前就回落。下跌时穿破颈线。一般来说，峰点 E 略低于前一峰点 A，反扑后点 G 居于颈线 L2 之下，整个形态完成。由颈线突破点向下投射从头部 C 到颈线的竖直距离(图中所示的左边向下箭头)，可以求出股价下跌的最近目标。

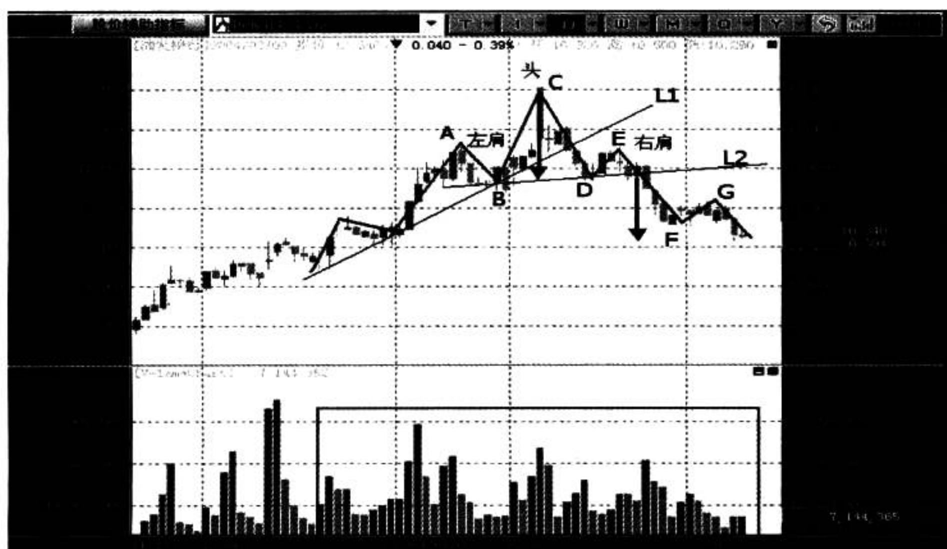


图 4.8 头肩顶反转形态——浦发银行(600000)

资料来源：市场通－9111 图表分析

4.5.7 持续整理形态

进入页面方式：选择模块【图表分析(9111)】，或者直接输入代码 9111 进入。

持续整理形态描述的是，在股价向一个方向经过一段时间的快速运行后，不再继续原趋势，而在一定区域内上下窄幅波动，等待时机成熟后再继续前进。常见的有三角形、矩形、旗形和楔形。我们以矩形整理形态为例在市场通中进行实验观察。

我们选择浦发银行(600000)在 2008 年 5 月至 10 月区间段为例，如图 4.9 所示。在市场通中可以使用相关画图工具进行分析。矩形又叫"箱形"，是一种典型的整理形态，股票价格在两条横着的水平直线之间上下波动，作横向延伸的运动。2009 年 5 月至 6 月，即整理的初期，多空双方全力投入、各不相让。中期市场趋向平淡，双方战斗热情减弱，成交量减少，价格持续震荡。9 月至 10 月期间，即后期空方占优势，股价向下突破，并形成持续下跌趋势。

一般来说，看跌矩形价格在两条水平趋势线之间波动，价格上冲时交易量较重，下挫时交易量较轻。持续形态中，可在价格范围的下边界建立多头。矩形在其形成发展过程中极有可能演变成三重顶(底)形态，应该注意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

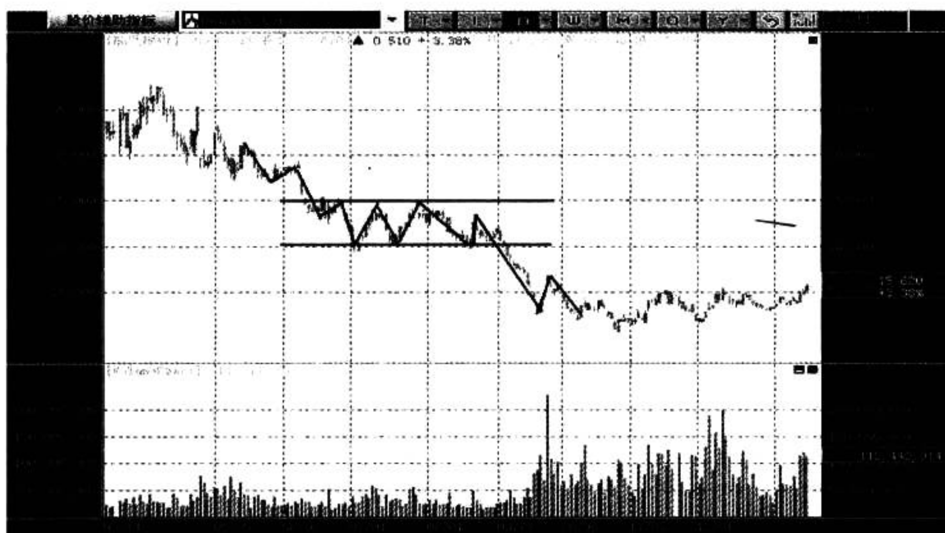


图 4.9 矩形持续整理形态——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111 图表分析

4.6 实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

4.7 思考与练习

1) 思考题

(1) 应用道氏理论时应该注意什么问题?

(2) 形态理论认为股价的移动遵循什么规律?

(3) 双重顶反转形态一般有哪些特征?

2) 练习题

(1) 通过市场通软件获取标的股票浦发银行，直接输入 9111，进入图表分析，如图 4.10 所示。从左至右分别是对两根、四根、三根组合 K 线的组合预测行情分析图，其中第四根线是行情的实际走势。我们观察、分析前面 K 线之间的组合和最后一根 K 线之间的关系。在选择一组 K 线组合之后，使后面行情的 K 线先暂时隐藏在右边，做好分析和其他准备工作后，开始向后预测行情，逐个记录。同时可以向后循环进行组合与预测行情，即二 K 线组合→三 K 线组合→四 K 线组合→五 K 线组合……

(2) 观察图 4.10，分析图中的 K 线组合，看看是否属于典型的组合图形，运用所学技术分析的知识对该只股票的行情进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

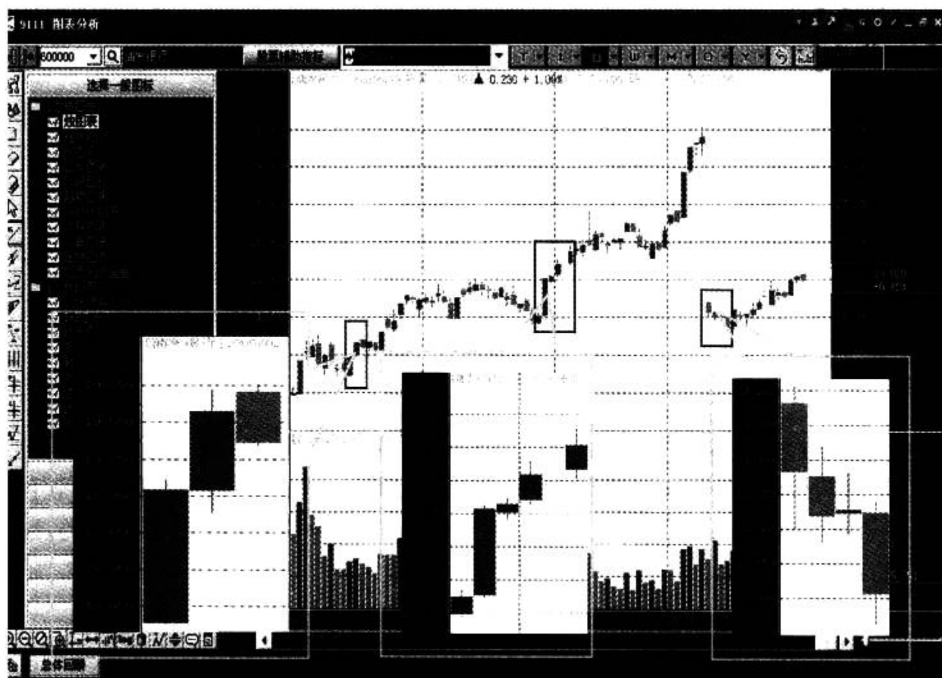


图 4.10　k 线组合——浦发银行(600000)

资料来源：市场通- 9111 图表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验五

技术分析二

5.1 实验概述

本实验主要通过使用金融分析软件——市场通(MP),了解证券投资技术分析的基本理论,掌握证券投资技术分析的实验操作,使读者熟练运用市场上常见的金融分析软件和数据库,为实际投资奠定实务基础。实验从两个方面介绍技术分析:波浪类和指标类,这两大类也是技术分析的常用方法。

5.2 实验目的

通过熟练操作市场通(MP),理解和掌握证券投资最常用的技术分析的波浪理论和主要分析技术指标。

5.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

5.4 理论要点

1) 波浪理论的基本原理

(1) 波浪理论的基本思想。波浪理论以周期为基础,把大的运动周期分成时间长短不同的各种周期,并指出,在一个大周期之中可能存在一些小周期,而小的周期又可以分成更小的周期。每个周期无论时间长短,都是以一种模式进行,即每个周期都是由上升(或下降)的5个过程和下降(或上升)的3个过程组成。这8个过程完结以后,我们才能说这个周期已经结束,将进入另一个周期。

(2) 波浪理论的主要原理。波浪理论考虑的因素主要有三个方面:第一,股价的走势所形成的形态;第二,股价走势图中各个高点和低点所处的相对位置;第三,完成某个形态所经历的时间长短。

2) 证券投资技术分析主要指标

(1) 趋势型指标。MA(移动平均线)、MACD(指数平滑异同移动平滑线)。

(2) 超买、超买型指标。WMS(威廉指标)、KDJ(随机指标)、RSI(相对强弱指标)和BIAS(乖离率指标)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3) 人气指标。PSY(心理线指标)、OBV(能量潮指标)。

(4) 大势指标。ADL(腾落指数)、ADR(涨跌比指数)和 OBOS(超买超卖指标)。

5.5 实验过程

5.5.1 波浪理论

波浪理论是技术分析大师 R·E·艾略特(R·E·Elliot)所发明的一种价格趋势分析工具,艾略特认为,不管是股票还是商品价格的波动,都与大自然的潮汐、波浪一样,一浪跟着一浪,周而复始,具有相当程度的规律性,表现出周期循环的特点,每个周期都由上升的 5 个过程和下降的 3 个过程组成。这 8 个过程完成以后,这个周期才结束,将进入另一个周期。与波浪理论密切相关的除经济周期以外,还有道氏理论和斐波那奇数列。

波浪理论考虑的主要有三个方面的因素:一是股价走势所形成的形态;二是股价走势图中各个高点和低点所处的相对应位置;三是某个形态所经历的时间长短。三个方面中,股价的形态是最重要的,它是指波浪的形状和构造,是波浪理论赖以生存的基础。波浪理论认为各个波浪在时间上是相互联系的,用时间可以验证某个波浪形态是否已经形成。

波浪理论从理论上讲是 8 浪结构完成一个完整的过程,但是,主浪的变形和调整浪的变形会产生复杂的多变形态,波浪所处的层次又会产生大浪套小浪、浪中有浪的多层次形态。浪的层次形态和浪的起始点的确认是应用波浪理论的两大难点。

进入页面方式:选择模块【图表分析(9111)】,或者直接输入代码 9111 进入。以浦发银行(600000)为例,选取了在 2004 年 6 月至 8 月区间段的走势图,尝试寻找一个完整周期的波浪结构,如图 5.1 所示。



图 5.1 波浪形态——浦发银行(600000)

资料来源:市场通-9111 图表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5.1 是一个上升阶段的 8 个过程，是一个比较完整的浪，0～1 为第一浪，1～2 为第 2 浪，2～3 为第三浪，3～4 为第四浪，4～5 为第五浪。这五浪中，第一浪、第三浪和第五浪称为“上升主浪”，而第二浪和第四浪称为是对第一浪和第三浪的“调整浪”。上述 5 浪完成后，紧接着会出现一个 3 浪的向下调整，这 3 浪是：从 5 到 a 为 a 浪，从 a 到 b 为 b 浪，从 b 到 c 为 c 浪。从 0 到 5 我们可以认为是一个大的上升趋势，而从 5 到 c 可以认为是一个大的下降趋势。

5.5.2 移动平均线 MA

移动平均线是用统计处理的方式，将若干天的股票价格加以平均，然后连接成一条线，用以观察股价趋势。移动平均线的理论基础是道·琼斯的“平均成本”概念。短期常见的有 MA(5)、MA(10)、MA(20)，称为“短期移动平均线”；中期常见的有 MA(30)、MA(60)称为“中期移动平均线”；长期常见的有 MA(120)、MA(200)称为“长期移动平均线”，其目的在取得某一段期间的平均成本，而以此平均成本的移动曲线配合每日收盘价的线路变化分析某一期间多空的优劣形势，以研判股价的可能变化。一般来说，现行价格在平均价之上，意味着市场买力(需求)较大，行情看好；反之，行情价在平均价之下，则意味着供过于求，卖压显然较重，行情看淡。

进入页面方式：选择模块【图表分析(9111)】，或者直接输入代码 9111 进入。在辅助指标分析中选择 MA 指标簇，选择浦发银行 2008 年 12 月至 2009 年 7 月区间段(600000)为例(如图 5.2 所示)。

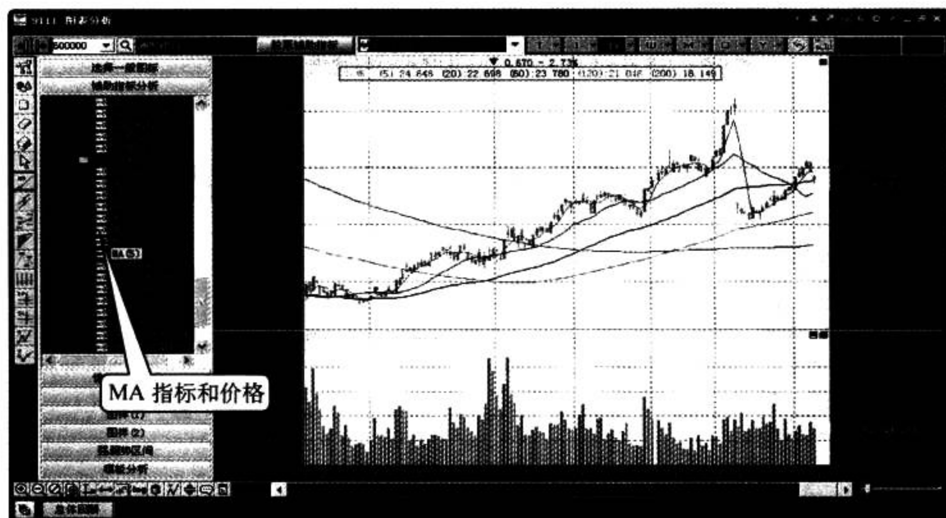


图 5.2 移动平均线 MA——浦发银行(600000)

资料来源：市场通－9111 图表分析

MA 是指用统计的方法，图 5.2 中显示了浦发银行的 5 种移动平均线，各指标及其参数均显示在图的上面，可以简单使用“Delete”选中删除不需要的指标线。同时对于每个具有参数的指标，市场通(MP)提供了用户自定义相关参数的具体设置，如图 5.2 所示。例如，当前 5 日移动平均线的价格显示是 24.648 元，MA(20)＝22.698 元，MA(60)＝23.780 元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

MA(120)＝21.046 元，MA(200)＝18.149 元。市场在 2008 年 12 月就开始突破 MA(60) 线，可以认为是买进的时机，被认为显示出牛市信号。

在实际应用中，常将长期 MA(250 日)、中期 MA(50 日)、短期 MA(10 日)结合起来使用，分析它们的相互关系，判断股市趋势。三种移动平均线的移动方向有时一致，有时不一致，可从两个方面来分析、研判。

(1) 方向一致的情况。在空头市场中，经过长时间的下跌，股价与 10 日平均线、50 日平均线、250 日平均线的排列关系，从下到上依次为股价、10 日均线、50 日均线和 250 日均线。若股市出现转机，股价开始回升，反应最敏感的是 10 日平均线，最先跟着股价从下跌转为上升；随着股价继续攀升，50 日平均线才开始转为向上方移动。至于 250 日平均线的方向改变，则意味着股市的基本趋势的转变，多头市场的来临。

(2) 方向不一致的情况。当股价进入整理盘旋后，短期平均线、中期平均线很容易与股价缠绕在一起，不能正确地指明运动方向。有时短期均线在中期均线之上或之下，此种情况表示整个股市缺乏弹性，静待多方或空方打破僵局，使行情再度上升或下降。

在 MA 的组合应用过程中，市场通(MP)提供了这方面条件的个股搜索，例如“黄金交叉”和“死亡交叉”。进入页面方式：选择模块【综合(A)】→【特殊功能】→【个股搜索】→【智能选股(1611)】→条件搜索→股价→[redacted]。

在图表分析页面(9111)还可以选择优化策略分析和交易信号相关指标。例如在优化策略分析选项里面可以选择[redacted]。在交易信号的选项里面可以选择 MA 上转、下转卖出信号，即[redacted]。同时，可以对参数指标属性进行设定，如图 5.3 所示。

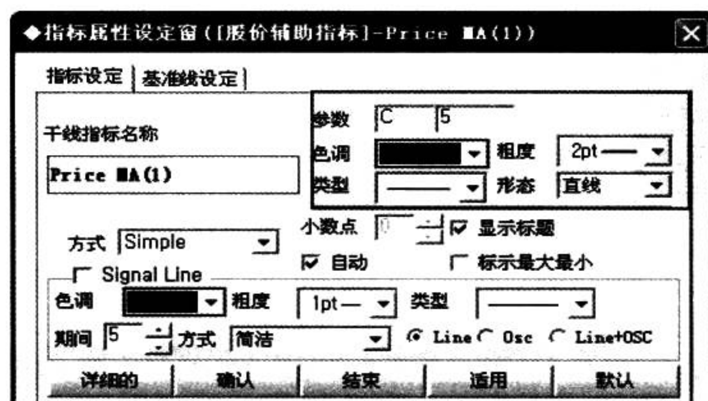


图 5.3　指标参数设定

资料来源：市场通－9111 图表分析

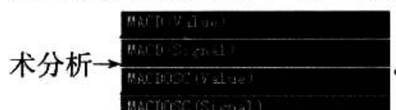
5.5.3　指数平滑异同移动平均线 MACD

MACD 是根据移动平均线较易掌握趋势变动的方向之优点所发展出来的，它是利用两

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条不同速度(一条变动的速率快——短期的移动平均线,另一条较慢——长期的移动平均线)的指数平滑移动平均线来计算二者之间的差离状况(DIF)作为研判行情的基础,然后再求取其 DIF 之 9 日平滑移动平均线,即 MACD 线。MACD 实际就是运用快速与慢速移动平均线聚合与分离的征兆,来研判买进与卖进的时机和讯号。

同样,在 MACD 应用的过程中,市场通(MP)提供了这方面条件的个股搜索。进入页面方式:选择模块【综合(A)】→【特殊功能】→【个股搜索】→【智能选股(1611)】→条件搜索→技术分析→



。

在【图表分析(9111)】页面还可以选择优化策略分析和交易信号相关指标。例如在优化策略分析选项里面可以选择 MACD基准线突破 MACD振动指数 。在交易信号的选项里面可以选择相关 MACD 买卖信号,即 MACD 交叉买入信号 。

对于指标的参数,市场通(MP)提供了用户自定义相关参数的具体设置。

进入页面方式:选择模块【图表分析(9111)】,或者直接输入代码 9111 进入。选择浦发银行(600000)2009 年 3 月至 7 月区间段为例,在辅助指标分析中选择 MACD 指标,如图 5.4 所示。

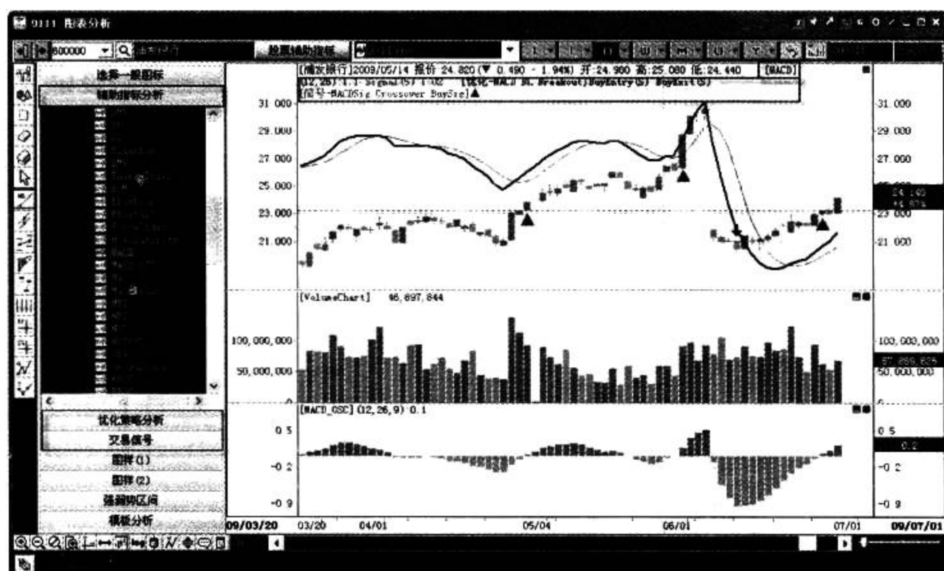


图 5.4　指数平滑异同移动平均线 MACD——浦发银行(600000)

资料来源:市场通-9111 图表分析

图 5.4 中分别给出了 DIF(黑色箭头)与 DEA(红色三角形),中间的红色虚线为临界值点 0,红色三角形为 MACD 交叉买入信号,黑色箭头为 MACD 基准线突破,最下方的柱状线为 BAR。

当 DIF 和 DEA 均为正值时,属多头市场。DIF 向上突破 DEA 是买入信号,如 5 月 4 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的红色三角形，说明此时为买入时机，DIF 与 DEA 均为负值时，属空头市场。DIF 向下跌破 0 轴线，如向下的黑色箭头所示，为基准线突破 0 值，此时为卖出信号。6 月 3 日到 8 日，此时红柱状持续放大，表明股市处于牛市行情中，股价将继续上涨，这时应持股待涨或短线买入股票，直到红柱无法再放大时才考虑卖出。4 月 15 日到 4 月 28 日，此时当绿柱状持续放大时，表明股市处于熊市行情之中，股价将继续下跌，这时应持币观望或卖出股票，直到绿柱开始缩小时才可以考虑少量买入股票。

5.5.4 威廉指标 WMS

威廉指标 WMS 通过分析一段时间内股价高低价位和收盘价之间的关系，来度量股市的超买超卖状态，依此作为短期投资信号的一种技术指标。WMS 指标的含义是当天的收盘价在过去一段时日全部价格范围内所处的相对位置。如果 WMS 的值比较小，则当天的价格处在相对较高的位置，要提防回落；如果 WMS 的值比较大，则说明当天的价格处在相对较低的位置，要注意反弹。WMS 的取值范围为 0～100。

在图表分析页面(9111)可以选择优化策略分析标，即 威廉超买超卖指标 。对于指标的参数，市场通(MP)提供了用户自定义相关参数的具体设置。

进入页面方式：选择模块【图表分析(9111)】，或者直接输入代码 9111 进入。选择浦发银行(600000)2008 年 12 月至 2009 年 7 月为例，在辅助指标分析中选择 Williams 指标，如图 5.5 所示。

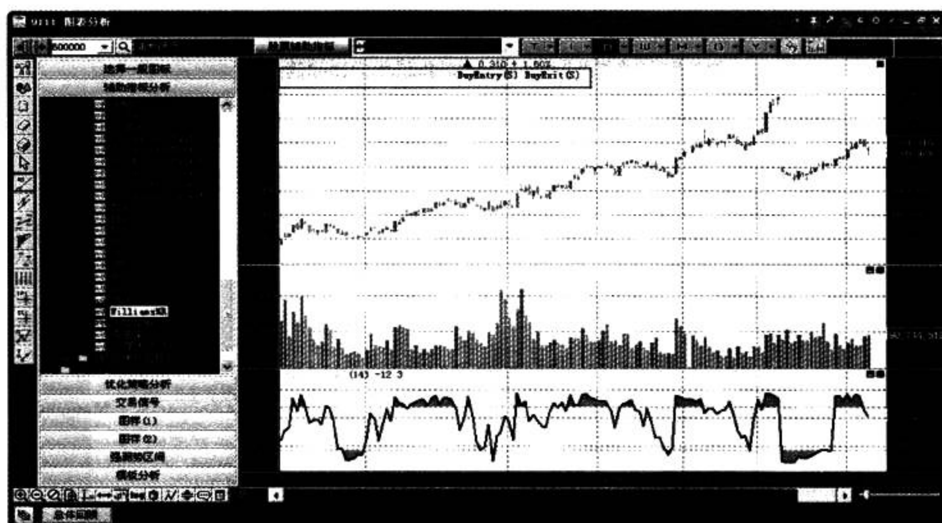


图 5.5 威廉指标应用——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111 图表分析

如图 5.5 所示，在系统中可看到，上方蓝色区域为超卖区，此时 WMS 高于 80，行情即将见底，应当考虑买进。下方橙色区域为超买区，此时 WMS 低于 20，行情即将见顶，应当考虑卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.5.5 相对强弱指标 RSI

相对强弱指标是通过比较一段时期内的平均收盘涨数和平均收盘跌数来分析市场买沽盘的意向和实力，从而作出未来市场的走势判断。它实际上表示股价向上波动的幅度占总波动的百分比。如果比例大就是强市，否则就是弱市。RSI 的参数为 N，一般取 5 日、9 日、14 日等。RSI 的取值范围介于 0～100 之间。

在 RSI 指标应用的过程中，市场通(MP)提供了这方面条件的个股搜索。进入页面方式：选择模块【综合(A)】→【特殊功能】→【个股搜索】→【智能选股(1611)】→条件搜索→技术分析→[redacted]。

在图表分析页面(9111)的优化策略分析里面提供 RSI 超买超卖指标选项，在交易信号里面提供了 RSI 超买卖出信号、RSI 超卖买入信号、RSI 交叉买入信号、RSI 交叉卖出信号等选项。在强弱势区间提供了 RSI 看涨信号区域、RSI 看跌信号区域选项，如图 5.6 中显示的红色向上三角形和蓝色向下三角形符号，及黑色的向上和向下箭头符号。

对于指标的参数，市场通(MP)提供了用户自定义相关参数的具体设置。如图中所示，为了进行两条 RSI 曲线的联合使用和比较分析，我们利用参数设置工具添加了 RSI(5)和 RSI(14)两条指标曲线。同样可以实现多条指标曲线的联合使用。

进入页面方式：选择模块【图表分析(9111)】，或者直接输入代码 9111 进入。选择浦发银行(600000)为例，在辅助指标分析中选择相对强弱指标，如图 5.6 所示。

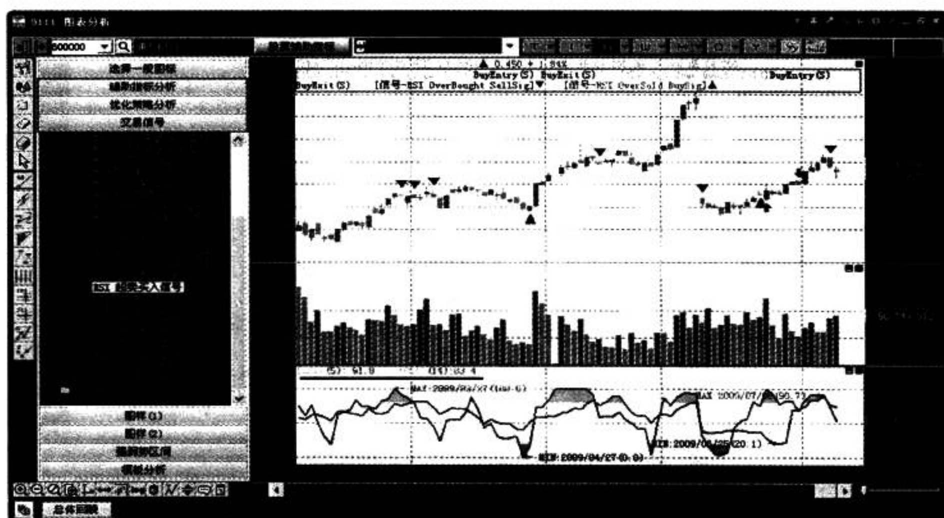


图 5.6 相对强弱指标 RSI——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111 图表分析

从图 5.6 我们可以看到，当短期 RSI>长期 RSI 时，属多头市场，且 RSI 值在 80～100 之间时，如图中上方橙色区域所示，此时市场特征极强，投资者可以考虑卖出。当短期 RSI<长期 RSI 时，则属空头市场，且 RSI 值在 0～20 之间时，如图中下方蓝色区域所示，此时市场特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

征极弱，投资者可以考虑买入。

5.5.6 乖离率指标 BIAS

乖离率，简称 Y 值，是移动平均原理派生的一项技术指标，其功能主要是通过测算股价在波动过程中与移动平均线出现偏离的程度，从而得出股价在剧烈波动时因偏离移动平均趋势而造成可能的回档或反弹，以及股价在正常波动范围内移动而形成继续原有趋势的可信度。

进入页面方式：选择模块【图表分析(9111)】，或者直接输入代码 9111 进入。选择浦发银行(600000)为例，在辅助指标分析中选择乖离率指标，如图 5.7 所示。

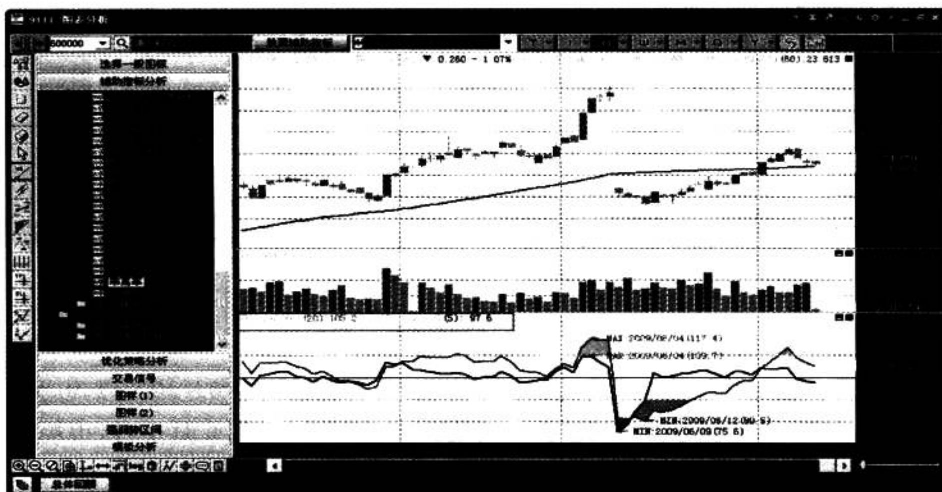


图 5.7 RSI 曲线应用——浦发银行(600000)

资料来源：市场通-9111 图表分析

长短期乖离率指标的综合应用如下：当短期 BIAS 在高位下穿长期 BIAS 时，是卖出信号；在低位，短期 BIAS 上穿长期 BIAS 时是买入信号。如图 5.7 所示，上方橙色区域为卖出信号区域，下方蓝色区域为买入信号区域。

5.5.7 心理线指标 PSY

心理线指标 PSY 是一种建立在研究投资人心理趋向基础上，将某段时间内投资者倾向买方还是卖方的心理与事实转化为数值，形成人气指标，做为买卖股票的参数。PSY 的取值范围是 0～100，以 50 为中心，50 以上是多方市场，50 以下是空方市场。例如图 5.8 中显示 PSY(120)从 3 月底开始大于 50，表明市场开始看多。事实上，在后面的时间段里面，PSY(12)值大于 50 的情况属于多数。多条 PSY 曲线的综合应用有助于判断市场当前的主导力量属于哪一方。

PSY 参数的选择是人为的，参数选得越大，PSY 的取值范围越集中，越平稳。当 PSY 的取值过高或过低时，都是行动的信号，一般来说，如果 PSY<10 或 PSY>90 这两种极端的情况出现，是强烈的买入和卖出信号，但这两种极端的信号很难出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入页面方式:选择模块【图表分析(9111)】,或者直接输入代码 9111 进入。选择浦发银行(600000)为例,在辅助指标分析中选择心理线(PSY)指标,如图 5.8 所示。

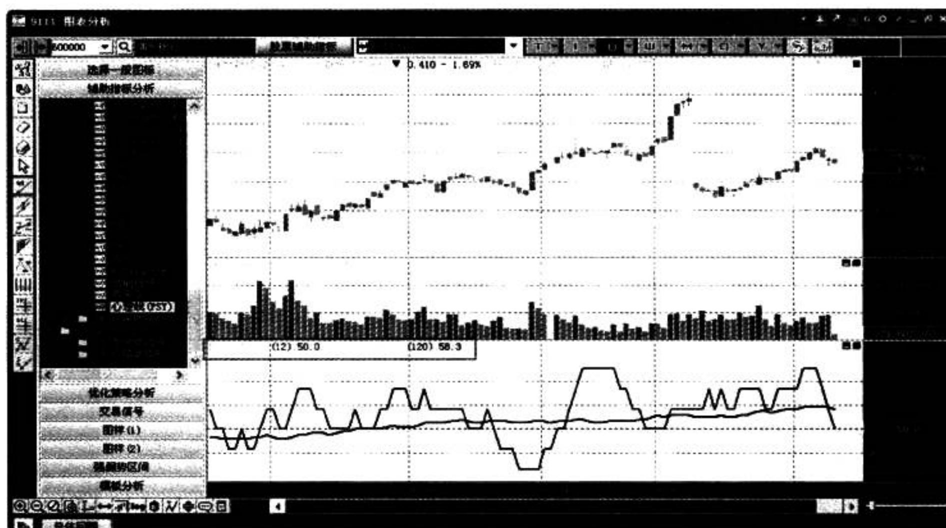


图 5.8　PSY 指标应用——浦发银行(600000)

资料来源:市场通-9111 图表分析

图 5.8 给出了长短 PSY 指标的比较,由于 PSY 的取值范围是 0～100,以 50 为中心,50 以上为多头市场,50 以下为空头市场。所以可看出,从 5 月 4 日到 6 月 1 日,市场处于多头市场,股价一路上涨,买方信心足。

5.6　实验报告

在实验报告的撰写上,建议按照标准的实验参考格式。主要应包括:实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面,可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证,格式规范、工整。

5.7　思考与练习

(1) 一个标准的喇叭形态应该有几个高点,几个低点? 如何对喇叭形态进行确认?

(2) 对称三角形一般是整理形态,如果对称三角形在顶部或底部出现,说明什么问题? 试从市场通中找出对称三角形,并试着作出分析。

(3) 如何用 DIF 和 DEA 的取值和这两者之间的相对取值来对行情进行预测? 试对图 5.9 进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

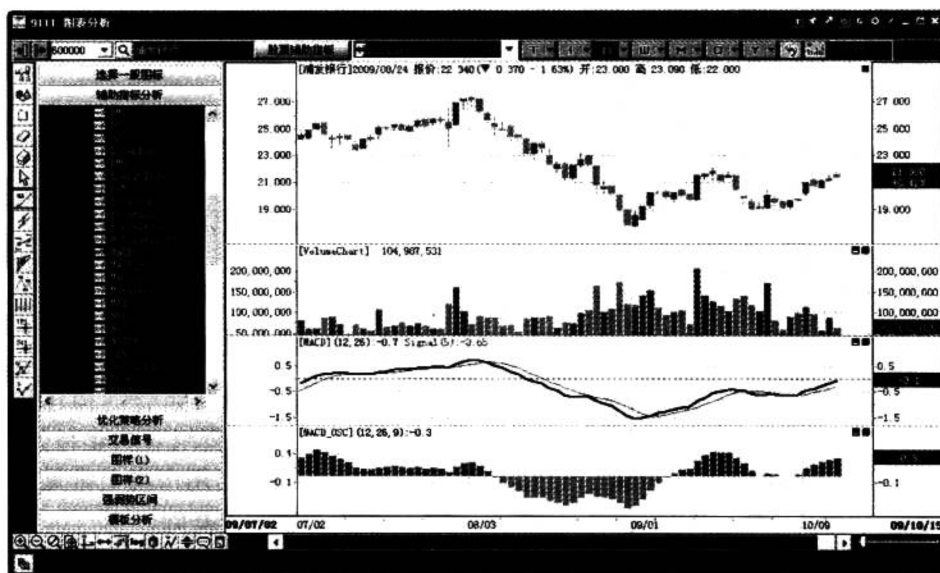


图 5.9　MACD 指标应用分析——浦发银行(600000)

资料来源：市场通 - 9111 图表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验六

投资组合构建与分析

6.1 实验概述

本实验主要利用金融分析软件——市场通（MP），进行证券投资组合的构建与分析过程。包括三个方面的实验：绘制投资组合有效前沿实验、自选股投资组合构建与分析、持有股投资组合构建与分析等三个实验。通过实验操作，使读者熟练运用市场上常见的金融分析软件，掌握证券投资组合的构建与分析方法，为实际投资奠定实务基础。

6.2 实验目的

(1) 运用 EXCEL 绘制投组有效前沿的方法。
(2) 掌握市场通系统中自选股投资组合的构建与分析方法。
(3) 掌握市场通系统中持有股投资组合的构建与分析方法。

6.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通（MP）软件。

6.4 理论要点

(1) 证券投资组合管理的意义在于采用适当的方法投资多种证券，以求达到在保证预定收益的前提下使得投资风险最小，或者说在控制风险的前提下使得收益最大化，风险与收益相匹配。

(2) 证券投资组合管理的基本步骤包括：证券投资政策的确定，证券投资分析，构造证券投资组合，修正证券投资组合资产，证券投资组合的业绩评估。

(3) 证券投资组合的收益与风险。收益是各种金融资产收益率的加权平均，权数为各种金融资产的价值占资产组合价值的比重。证券投资组合的风险除了与各证券的风险、各证券的加权系数有关以外，还与证券之间的相关性有很大关系，相关系数的大小和正负，直接影响着组合证券的风险。

6.5 实验过程

一般的投资者面对众多可选择的金融投资品种，可能先评估所考虑的各种证券的预期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回报率，然后投资预期回报率最高的一种证券。这是不是一种明智的选择呢？事实上，典型的投资者，不仅要求“高的回报率”，还要求“回报率是可以确定的”，这意味着寻求最大的预期回报和最小的风险的投资者在最初的投资决策时期，必须将这一对相互矛盾的目标进行平衡。美国著名的经济学家马柯威茨系统地给出了一个有趣的答案：投资者不应只选择一种证券而应选择购买多种证券。相比单一品种投资，多样化的投资组合更有利于风险管理，既能分散非系统性风险又能分散系统性风险。

6.5.1 自选股投资组合构建与分析

运用金融实时资讯和分析平台——国泰市场通（MP），进行投资组合的构建与分析。通过对某些单一证券或证券组合的具体特征进行考察分析，选择出值得投资的若干证券。这些特征包括影响证券价格形成的机制和影响证券价格波动的因素，以及价格与价值的偏离程度等。利用市场通投资组合和风险管理系统，将股票、期货、期权、债券等商品组合成跨市场、跨品种和跨地区的证券投资组合。

自选股，顾名思义，就是使用者自由选择的股票库或组合，方便使用者察看股票走势。它是股票投资分析软件里的一个常用功能，能把使用者常看的股票添加到自选股里，把持有或者关注的股票设定在同一个页面上，点自选股时直接就显示添加的那些股票信息，方便浏览。在投资决策前，我们可以利用市场通自选股功能，任意选择一系列有意投资或关注的投资证券品种构建组合并进行分析。

1）市场通自选股相关页面

市场通对自选提供了多方面的构建与相关分析页面，主要包括三个页面组，如图 6.1 市场通“投组成份”所示。



图 6.1 市场通自选页面组成

资料来源：市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 市场通自选。包括市场通综合自选、市场通自选 1、……市场通自选 5、自选 40 股和自选 2 画面等页面，页面代码分布为 2211～2218。

(2) 投组成份。包括投资组合跳动点、涨跌、期间分析、自选股群栏位、自选股专栏和自选 MPLogic 等页面，页面代码分布为 2221～2226。

(3) 自选股指数。包括综合自选股指数、综合自选股指数图、综合自选股指数统计和关注指数统计等页面，页面代码分布为 2231～2234。

进入页面途径：选择模块【现货(S)】→【投组成份】→【市场通自选】→【市场通综合自选(2211)】。或者直接输入代码 2211 进入，其他页面与此类似。

2) 自选股页面设置

自选股的页面一般主要包括三个方面的设置，即投组设定、栏位设置和基本信息，即自选股页面上方常见的 [投组设定] [✎] [12 ▾] [栏位设置] [基本信息]。此外，不少页面还包括基准日期和品种锁定设置，如图 6.2 页面上方所示。下面将分别介绍这几个方面的设置。



图 6.2　市场通综合自选的投组构建

资料来源：市场通-2211 综合自选

(1) 投组设定。

① 点击页面左上方图标 [投组设定]。这里主要设置自选股的投组名称、投组成份选择，同时也可以进行持有股和主题三个方面的投组设定。我们选择自选股设置，如图 6.2 所示。

投组设定一般包括两个对话框。左边为【投组设定】，主要显示投组设定的结果；右边为【品种查询(中国)】，可以选择世界各主要市场中各种投资品种。

② 选择投组品种。投组设定里面可以选择股票、债券、期货和期权等品种，实现跨市场、跨品种和跨地区的证券投资组合，如图 6.3 显示。在品种选择对话框中，中国包括股份市场全体、全体指数、特殊数据、上海交易所、深圳交易所、香港交易所、主题、期货和债券交易所等选择。“世界市场”栏目下包括 Global、美国、日本、新加坡、韩国、越南和中国台湾市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.3 自选股投资组合设定

资料来源：市场通- 2211 综合自选股-投组设定

③ 构建投组显示。图中所示任意构建了两个自选股投资组合，其中在“投资组合 GTA”里面，包括了不同国家、不同市场上的 13 个投资品种，丰富、全面，如图 6.4 所示。

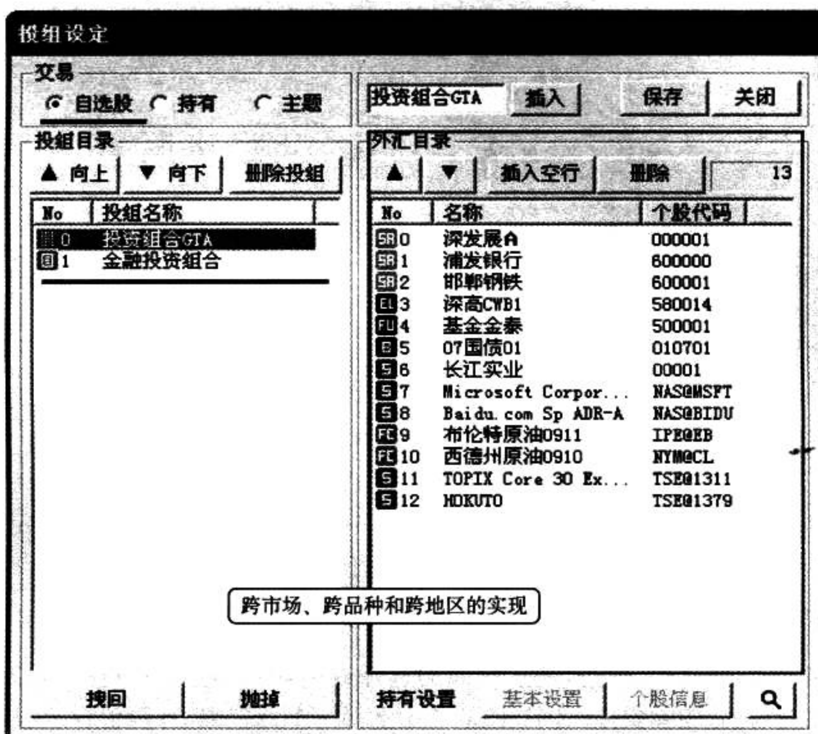


图 6.4 自选股投资组合

资料来源：市场通-投组构建

从上面构建的结果中可以看出，股票包括上海 A 股市场的浦发银行、邯郸钢铁，深圳 A 股市场的深发展 A，香港市场的长江实业，美国纳斯达克市场的 Microsoft 和 Baidu. com，日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本东京市场的 TOPIX 和 HOTUTO，共计 8 只股票。

此外，该投组基金品种包括基金金泰；权证品种包括深高 CWB1；债券方面有 07 国债 01；期货包括美国能源市场上的布伦特原油 0908 和西德州原油 0908。在投资组合构建方面实现了跨市场、跨品种和跨地区的选择，从某种意义上说，它是一种广义上的投资组合。

(2) 栏位设置。

① 点击左上方图标 栏位设置 。这里主要设置市场通页面自选股投资组合成份股票行情展示和相关参数指标显示的内容，如图 6.5 所示。

② 设置显示的内容。从图 6.5 中可以看出，【栏位设置】包括四个部分。左边第一部分为投组目录，选择的是“金融投资组合”。

第二列为品种种类选择，包括行业、股票、期货、基金、债券、权证、可转换债券以及世界各市场行业、股票、期货和利率等品种。第三列栏位名中提供了每个品种关键参数或指标的选择，以股票的栏位名为例进行说明。股票栏位名中包括股票的 10 档委买委卖价格、10 档委托买卖量、开盘价、收盘价、Beta、相关系数、标准差、市盈率、每股现金流量等财务指标，同时还包括股票基本信息，共计达 96 个选项，如图 6.5 所示。

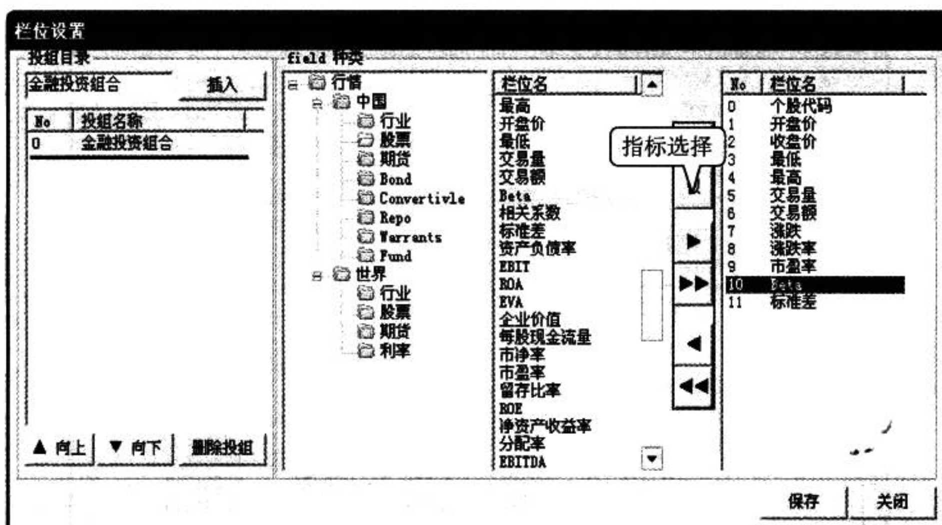


图 6.5 自选股栏位设置

资料来源：市场通-投组构建

第四列显示的是栏位名信息，通过中间的选择或删除、上移或下移操作，即可对选中的指标进行排序或添加/删除操作。例如图 6.4 中选择了个股代码、开盘价、收盘价……BETA 和标准差等 11 个个股指标。

栏位设置完毕后，点击右下 保存 | 关闭 中的保存即可。综合自选股页面则会刷新相关数据，如图 6.6 所示。

(3) 基本信息选择。

点击综合自选页面左上方图标 基本信息 ，基本信息主要显示组合成分的相关详细参数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指标信息，包括报价、行情变动、每日报价、财务报表、财务分析、技术分析、个股新闻和图表等内容。其结果显示在综合自选页面的下方，如图 6.6 所示。

(4) 综合自选股页面。

经过前面的投组设定、栏位设置和基本信息选择后，其显示结果如图 6.6 所示。

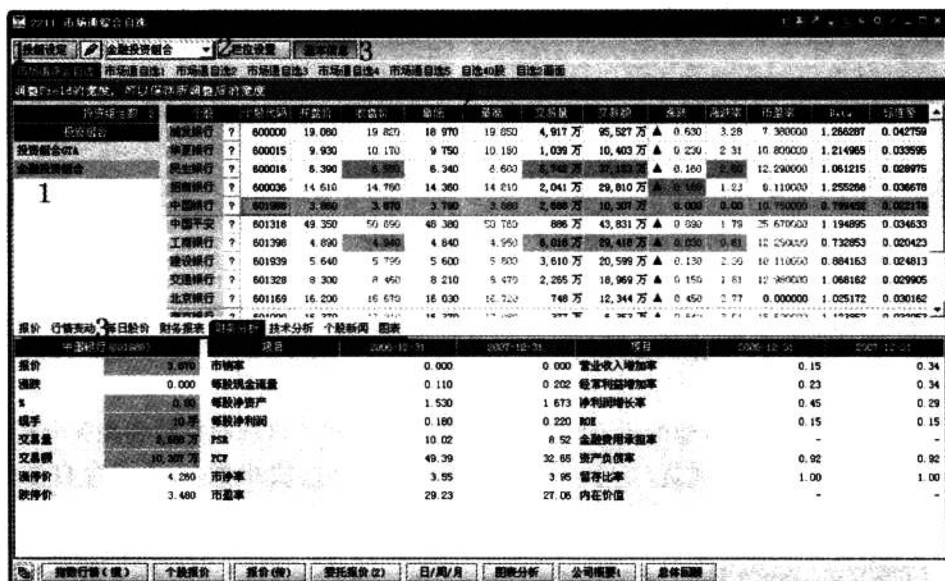


图 6.6 市场通综合自选页面显示

资料来源：市场通-2211 综合自选

我们选择的投组是“金融投资组合”，包含了 14 只金融类股票。每只股票所显示的内容和栏位设置中参数一一对应。注意，图中深颜色数据格表示当前数据随着市场行情正在即时更新。例如图中突出显示的中国银行，代码为 601988，当日开盘价是 3.860 元，截至目前最低价格为 3.790 元，最高为 3.880 元。其当前收盘价格为 3.870 元，和昨日收盘价格一致，所以涨跌率为 0。中国银行的动态市盈率为 10.75，下面显示的静态市盈率为 29.23。中国银行的 Beta 值为 0.799，表示大盘每上涨 1%，其股价则上涨 0.799%。图 6.6 中下方为股票的基本信息，选择并点击 基本信息 ，即表示可显示或不显示股票的基本信息。图中选择了财务分析相关指标，包括市销率、每股现金流量、每股净利润等信息。

3) 自选股分析

对于选定的自选股投组，市场通(MP)提供了投资组合跳动点、涨跌、期间分析等方面的分析，如图 6.7 所示。

进入页面方式：选择模块【现货(S)】→【投组成份】→【投组成份】→【期间分析(2221—2226)】，或者直接输入代码 2223 进入自选股组合的期间分析。

投资组合的期间对比是持有品种的起始日持有金额与终止日持有金额的对比率。例如图 6.7 中突出显示的基金金泰的初始价格为 0.947 元，看盘时的最终价是 0.956 元，上涨 0.009元，涨跌率为 0.95%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.7 投资组合分析

资料来源：市场通-2223 周间分析

4) 综合自选股指数分析

(1) 自选股指数。

对于每一个自选股所构建的投资组合，市场通自动构建了自选股指数和相关分析。

进入途径：选择模块【现货(S)】→【投组成份】→【自选股指数】→【综合自选股指数(2231—2234)】，或者直接输入代码 2231 进入，如图 6.8 所示。



图 6.8 综合自选股指数分析

资料来源：市场通-2231 综合自选股指数

自选股指数页面分析提供了综合自选股指数、综合自选股指数图、综合自选股指数统计和关注指数统计等方面。根据投资者自行选择的一个目标指数，市场通对自选股投资组合生成一个相应的投组指数。该指数和目标指数在第一个基准日都为 100，然后根据各自的市场行情自动变化，从而方便投资者对投资效益进行对比。

图 6.8 的左上方为投资组合的显示，选择相应的目标指数，例如沪深 300 指数。图的左下方显示了投组指数和目标指数每日的数据。对于指数相关数据我们统计如表 6.1 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6.1 自选股投组指数分析

日期	自选股指数		沪深 300	
	最新指数	涨跌率	换算指数	涨跌率
09.01.05	100.00	0.00	100.00	0.00
09.01.06	102.21	2.21	103.18	3.18
……	……	……	……	……
09.06.23	144.89	−1.49	163.71	0.08
09.06.24	145.54	0.45	163.78	0.04
09.06.25	149.67	2.84	165.74	1.19
09.06.26	152.19	1.68	165.59	−0.09
09.06.29	151.07	−0.73	166.14	0.34
09.06.30	151.78	0.47	168.88	1.65
09.07.02	150.87	−0.60	168.16	−0.42
09.07.03	151.92	0.70	171.96	2.26
09.07.06	152.80	0.58	174.32	1.37
09.07.07	149.54	−2.13	176.70	1.36
09.07.08	147.32	−1.49	179.23	1.43
09.07.09	149.03	1.16	177.41	−1.02

在基准日 2009 年 1 月 5 日两者都为 100，而到 2009 年 7 月 9 日，投组指数为 149.03，而沪深指数相对应为 177.41。图 6.8 的右下方显示了投组指数和目标指数两者的走势图，其中下曲线(红色)为投组指数，上曲线(蓝色)为沪深 300 指数。很明显，图中构建的投组虽然有盈利，但是其绩效比不上整个市场收益。

(2) 个股相对走势。

虽然我们可以查看到自选股中每个投资品种的每日价格数据，但是有必要了解该投资组合中每只股票的相对走势图。综合自选股指数图分析页面(2232)，提供了对投组中单只股票从某个基准日开始或者当日的对比分析图，如图 6.9 所示。

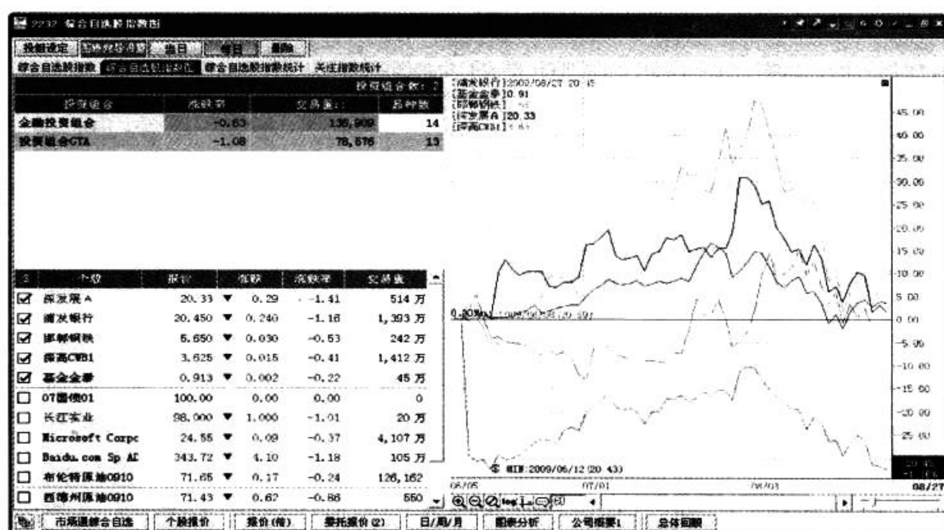


图 6.9 自选股投组个股对比分析图

资料来源：市场通-2232 综合自选股指数图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，对于“投资组合 GTA”，我们选择了前 5 只投资品种进行了对比展示，对比图的右边显示了股票的涨跌率。其中最下方曲线（红色）的为投组中浦发银行 600000 的走势图，其价格相对下跌 20.47%，而邯郸钢铁则相对上涨 5.71%。很明显，浦发银行、邯郸钢铁、深发展 A 相对波动幅度比较大，从而对投组的整体影响比较大，但影响的方向相反。

6.5.2 持有股投组分析

对于用户的持有股，基本设置中的投组设定、栏目设置和基本信息与自选股页面设置相一致。除此之外，市场通（MP）还提供了更为深入的相关分析，我们重点对持有股评价和指数化分析进行实验观察。

1）持有股评价

持有股页面提供持有股、持有评价、全部持有、持有股行情、涨跌、期间分析和持有股群组行情（2251—2257）等页面，其中“持有股”页面可进行投资品种的基本设置。

“持有评价”包括三个方面，即 持有股评价 持有股评价2 持有时机评价 。

进入途径：选择模块【现货（S）】→【持有股】→【持有股评价（2251—2257）】。或者直接输入代码 2252 进入持有评价页面，选择第三个持有时机评价，如图 6.10 所示。



图 6.10 持有时机评价

资料来源：市场通-2252 持有时机评价

对于图中构建的持有股组合——金融投资组合，持有股时机评价提供交易起点、比较起点清算时和现在清算时三个不同时点的报价对比、清算金额及比重、浮动盈亏和损益率等信息。最左边几列显示了持有股的即时报价信息。在交易起点的行列中，可以设置每只股票买入时的价格，数量和投入金额及投入金额比例，图例中假定每只股票的数量为 1000 股。后面分别为“比较起点清算时”和“现在清算时”两个时点的对比，提供了浮动盈亏和损益率两列信息。图 6.10 下方给出了该投资组合的总计浮动盈亏和损益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2）投资组合指数化分析

对于持有股的指数化分析，市场通（MP）提供了指数基金、回归分析、相关系数矩阵、附属项目 Beta、变动性分析和项目 VaR 分析。

进入途径：选择模块【现货（S）】→【持有股】→【指数基金】→【指数基金（2271－2276）】，或者直接输入代码 2271 进入。

指数基金（2271）页面和综合自选股指数分析页面一样，提供投资组合与目标指数之间的换算指数比较图等。所不同的是，对于持有股组合，其指数在基准日与目标指数是相同的。如图中所示，在 2008 年 12 月 5 日，沪深 300 指数为 2 013.18，投组指数也被设定为 2 013.18，该投资组合指数的计算公式为，投组指数 $(t) = \dfrac{\sum \text{投组股票市值}(t)}{\sum \text{基准日投组股票市值}} \times$ 2 013.18，右边提供了投组指数与目标指数（沪深 300 指数）之间的比较，用基差来表示。基差＝投组指数－目标指数，倘若基差为正值，表示投组的收益率高于目标指数收益率；相反，基差为负值，表示投组收益率低于目标指数收益率，例如图中显示基差为 557.984。



图 6.11　投资组合指数化分析

资料来源：市场通－2271 指数基金

3）回归分析

市场通【回归分析（2272）】页面提供了指数和指数，指数和个股，个股和个股之间相关性回归分析，如图 6.12 所示。

图中以沪深 300 指数为自变量（X）、以浦发银行 600000 为因变量（Y），对 250 个交易日期间的每日收益率进行了一元线性回归，回归方程为：$Y=1.238\,10X-0.001\,48$。

回归结果的一系列相关参数显示在图 6.12 的左方，包括截距、Beta、上涨 Beta 和下跌 Beta、判定系数、协方差、系统风险、非系统风险、风险合计、CAPM 要求收益率和风险补偿率等。其中，β 值为 1.238 10，表示沪深 300 指数每变化 1%，则浦发银行在同方向上变化 1.238 10%。右边上图显示的是回归方程和直线图，散点（红色）表示个股平均收益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

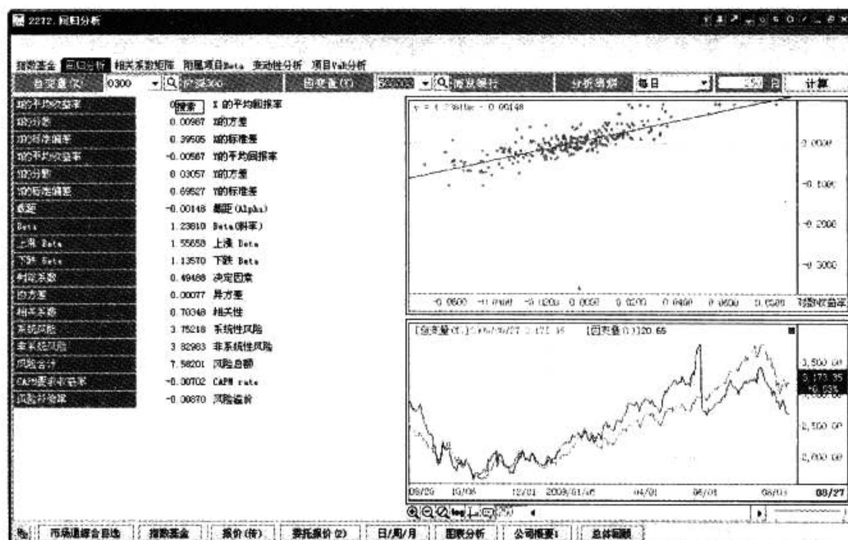


图 6.12　指数与个股回归分析

资料来源：市场通－2272 回归分析

4）相关系数矩阵展示

市场通(MP)【相关系数矩阵(2273)】页面提供了选定持有股的投资组合中个股与沪深 300 指数等在不同期间的相关系数矩阵展示，如图 6.13 所示。



图 6.13　相关系数矩阵

资料来源：市场通－2273 相关系数矩阵

点击图 6.13 中 ? 可选择相关对象，例如图中显示了浦发银行(600000)等金融持有股和沪深 300 指数、上证指数之间相关系数矩阵数据分布，计算期间为 2009 年 7 月 6 日至 7 月 13 日。图中突出显示的一行为上证指数与金融投组中个股之间的相关系数，上证指数与深发展 A 收益率之间的相关系数为 0.725 4，与浦发银行之间的相关系数为 0.927 5。同时图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的下方还提供了个股当前的报价、涨跌和交易量行情。

5) Beta 分析

市场通(MP)【附属项目 BETA(2274)】对于持有股指数中成份股票与相关指数在不同时间段的平均收益率、标准差、Beta 值和波动性数据实时更新，如图 6.14 所示。同时页面显示包括报价、涨跌和交易量在内的每日实时行情。

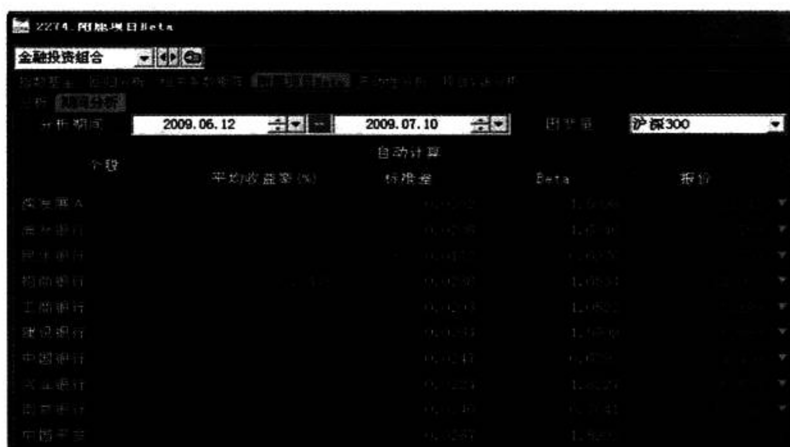


图 6.14　个股 Beta 值分析

资料来源：市场通-2274 附属项目 Beta

如图中所示，分析期间为 2009 年 6 月 12 日至 7 月 10 日，或在"分析"中自定义分析期间的长短，因变量选择为沪深 300 指数。该页面自动计算了投资组合中各成份股的平均收益率(%)、标准差和 Beta 值。例如，最下面一行显示，中国平安在该期间平均收益率为 1.065 4%，其收益标准差为 0.026 7；Beta 值为 1.590 2，表示在这个时间区间，沪深 300 指数每上涨 1%，则中国平安在同方向上涨 1.590 2%。

6) 变动性分析

我们通常用股票收益率的标准差来衡量股票的波动性，也用来衡量股票风险的大小。市场通【变动性分析(2275)】提供股票不同区间段收益率的标准差的计算功能，如图 6.15 所示。分析期间为 2009 年 6 月 12 日至 7 月 10 日，或在"分析"中自定义分析期间的长短，该页面自动计算了投资组合中各成份股的平均收益率(%)、标准差和波动性数值。例如，在分析期间内，中国平安其收益率虽然很高，但是其波动率为 42.19%，表明其风险较大。

7) 项目 VaR 分析

市场通【项目 VaR 分析(2276)】页面显示基金实时风险分析数据，如图 6.16 所示。

图 6.16 中，可以对基金的信赖区间、风险评价期间、分析期间等不同条件进行组合设置。例如，图中的分析期间为 300 个交易日，风险评价期间为 1 个交易日，信赖标准为 95%。页面中显示了"金融投资组合"各个成份股的风险价值分析数据，其中包括个股持有数量、持有价值、风险价值和当前报价等信息。其持有价值＝当前报价×持有数量，该投组中中国平安的持有价值为 48 520 元，其中风险价值为 5 799 元，表示在 5%的概率下，其股票市值最大可能损失为 5 799 元，即处于较低风险状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

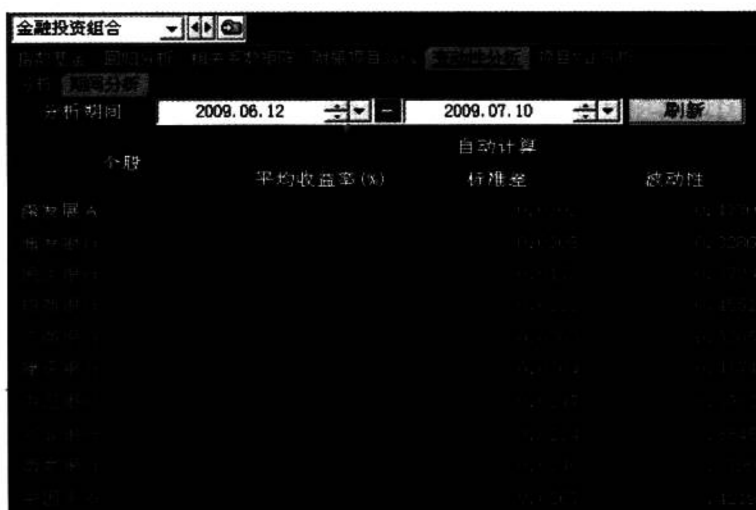


图 6.15　股票收益率的波动性

资料来源：市场通- 2275 变动性分析

2276 项目VaR分析

金融投资组合

指数基金　回归分析　相关系数矩阵　附属项目Beta　变动性分析　项目VaR分析

分析期间 300　风险评价期间 1　信赖标准 95

用户输入		自动计算		
个股	持有数量	持有价值	风险价值	报价
深发展A	1,000	20,150	-2,401	20.15
浦发银行	1,000	20,100	-2,473	20.100
民生银行	1,000	6,770	-696	6.770
招商银行	1,000	15,040	-1,773	15.040
工商银行	1,000	4,700	-364	4.700
建设银行	1,000	5,560	-485	5.560
中国银行	1,000	3,960	-316	3.960
兴业银行	1,000	32,750	-3,909	32.750
南京银行	1,000	16,400	-1,760	16.400
中国平安	1,000	48,520	-5,799	48.520

图 6.16　投资组合风险价值分析

资料来源：市场通- 2276 项目 VaR 分析

6.6　实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验七

指数基金的构建与分析

7.1 实验概述

本实验主要利用金融分析软件——市场通(MP)，进行指数化基金的构建。包括两个方面的实验：指数化基金的构建和分析过程；通过实验操作，使读者熟练运用市场上常见的金融分析软件，掌握证券投资组合的构建与分析方法，为实际投资奠定实务基础。

7.2 实验目的

(1) 学会用市场通软件构建指数化基金。
(2) 掌握指数化基金的分析过程。

7.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

7.4 理论要点

(1) 基金，通常指证券投资基金。证券投资基金是指通过发售基金份额，将众多投资者的资金集中起来，形成独立资产，由基金托管人托管，基金管理人管理，以投资组合的方法进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。

(2) 指数基金，也称指数化证券组合或者指数化投资组合。它是指按照指数成份股在目标指数中的标准权重进行资金配置，通过购买该投资组合来模拟目标指数的走势，获得与目标指数相一致的收益率水平的投资策略。指数基金组合配置的过程包括资金分配和购买目标指数的成份股，以及根据成分股调换来调整组合与目标指数之间的跟踪误差，使得跟踪误差达到最小。指数基金的组合配置分为完全复制配置和非完全复制配置方法。

(3) 贝塔系数(Beta coefficient)是一种评估证券系统性风险的工具，用以度量一种证券或一个投资证券组合相对总体市场的波动性。贝塔系数是统计学上的概念，是一个在 1 至－1 之间的数值，它所反映的是某一投资对象相对于大盘的表现情况。其绝对值越大，显示其收益变化幅度相对于大盘的变化幅度越大；绝对值越小，显示其变化幅度相对于大盘的变化幅度越小。如果是负值，则显示其变化的方向与大盘的变化方向相反。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.5 实验过程

指数基金是保证证券投资组合与市场指数业绩类似的基金。在运作上，它与其他共同基金相同。指数基金与其他基金的区别在于，它跟踪股票和债券市场业绩，所遵循的策略稳定，它在证券市场上的优势不仅包括有效规避非系统风险、交易费用低廉和延迟纳税，而且还具有监控投入少和操作简便的特点，因此，从长期来看，其投资业绩优于其他基金。市场通提供了指数基金的构建和分析过程，能给投资者提供投资信息，优化投资者的投资策略。

7.5.1 指数化基金的构建

市场通(MP)提供了两种构建指数化基金的方法，一种是在已有分析的基础上实施手动构建，可将股票、期货、期权、债券、外汇等商品组合成投资基金，并系统地进行买卖管理；第二种是选择设置目标指数等相关参数，在目标指数的成份股中实施自动构建指数基金。

1) 构建指数化基金

市场通对指数化基金提供了多方面的构建与相关分析页面，主要包括三个页面组，如图7.1市场通“指数化基金”所示。

指数化证券投资基金分析。包括主要(每日)、持有、每日历史、历史热点、VaR(Value at Risk)、每日 VaR、统计数据和估值等页面。页面代码分布为 1711—1718。

指数化基金报告。包括报告 t(期间)、基金概要(收益率)、基金综合(Ⅰ)和基金综合(Ⅱ)等页面，页面代码分布为 1731—1735。

指数化证券投资基金交易明细。包括基金 VaR 分析、基金未实现损益、买卖目录和存取明细等页面，页面代码分布为 1751—1754。

首先进入市场通的操作界面，如图 7.1 所示。选择【综合(A)】→【指数化基金】→【指数化证券投资基金分析】→【主要(每日)】，或者输入页面代码 1711，即可进入图 7.2。

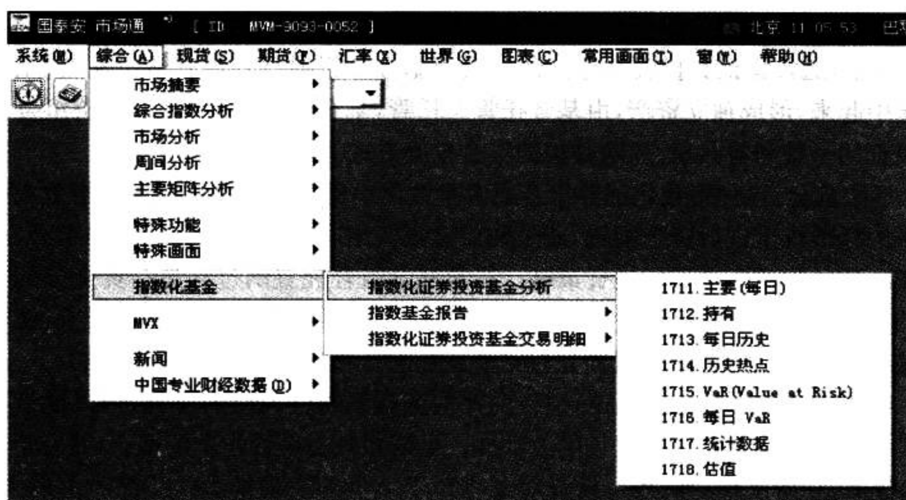


图 7.1 指数化基金

资料来源：市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

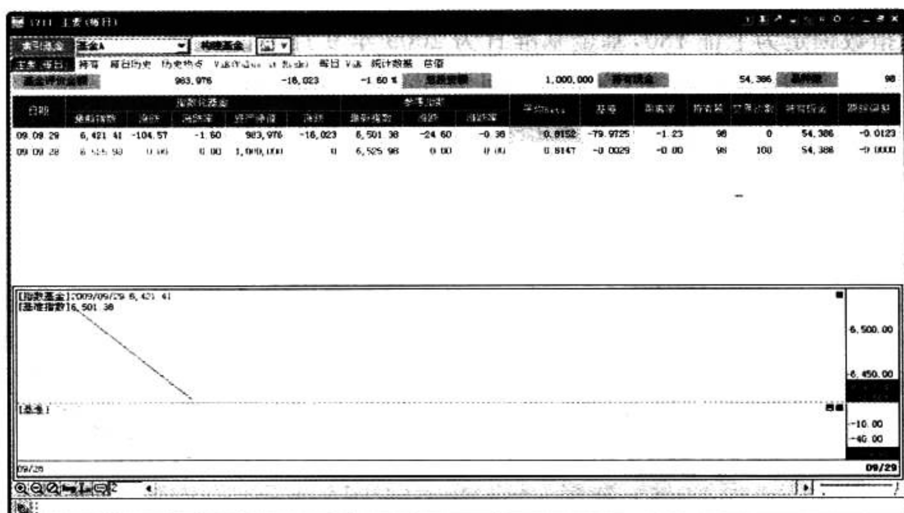


图 7.2　指数化基金的主要行情

资料来源：市场通-1711 指数化基金构建

在图 7.2 的页面中，选择图上方的 索引基金 基金A ，我们可以选择已有的基金。图中选择的是基金 A，由图可知该基金此刻的基金评价金额为 983 976 元，比原来的基金总金额少了 16 023 元，损失率是 1.6%，总投资金额是 1 000 000 元。图中的行情表显示的是不同日期的指数化基金和参数基金的行情，以及该指数化基金的一些指标信息。以第一行为例，可以了解到在 2009 年 9 月 29 日该指数化基金的最新指数为 6 421.41，较前一个交易日跌了 104.57，涨跌率为－1.6%，基准指数的最新指数为 6 501.38，较前一个交易日跌了 24.6，涨跌率为－0.38%，该指数化基金的平均 Beta 值为 0.815 2 等。

选择图上方的 构建基金 ，能构建新的指数化基金，如图 7.3 所示。

指数基金设置

指数化基金A　证券买卖　入出现金/入出证券　退出

基金 设置信息　新基金构成　删除构成基金　手续费设置

区间	设置信息	区间	设置信息
基金名称输入	指数化基金A	总投资额	5,000,000.0
因变量(R.I)	上证180	Beta计算日	250
基金基准日	09.09.01	信赖标准	99%
标准日指数	6,259.51	风险评价期间	1日

默认　基金保存

[2] [指数化基金A] 新基金构成已完成.

图 7.3　指数化基金设置

资料来源：市场通-1711 指数化基金构建-指数化基金设置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在上图的指数基金设置中输入相关参数，我们命名新建的指数基金为“指数化基金A”，目标指数锁定为上证180，基金基准日为2009年9月1日，标准日指数为6 259.51，总投资额为5 000 000 000元，Beta计算日为250日，信赖标准为99%，风险评价期间为1日。请注意，同时有必要进行相关手续费设置。设置完成后便可点击基金设置信息进行浏览。

点击图右下方的 基金保存 ，在弹出的对话框中选择“是(Y)”。

2) 进行证券买卖操作

点击图上方的证券买卖，则会弹出【索引基金品种买卖】和【查询品种(中国)】这两个对话框。在图7.4【索引基金品种买卖】中，该基金有资金50亿元。这里我们可以选择手动选择可将股票、期货、期权、债券、外汇等商品组合成投资基金，也可以在目标指数的成份股中实施自动构建指数基金。

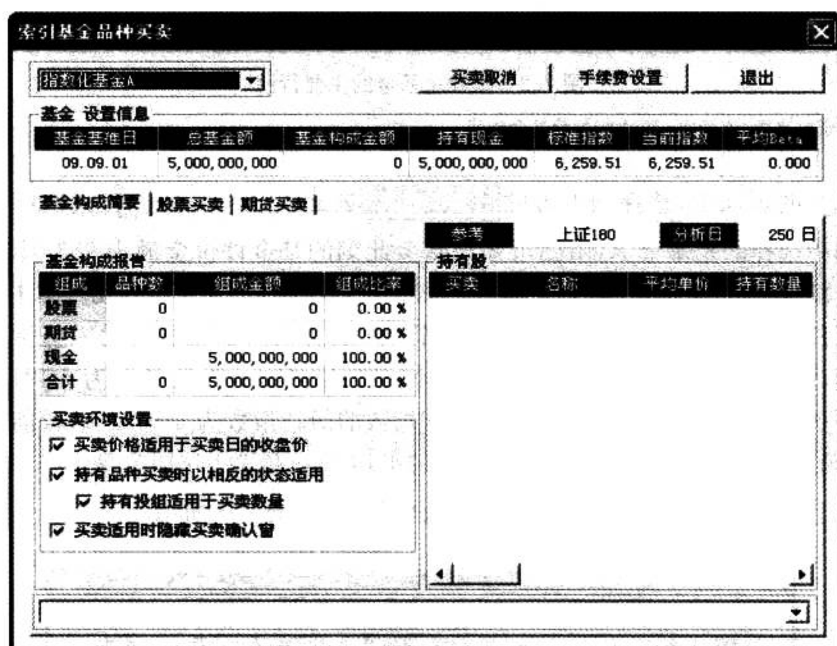


图7.4 证券买卖

资料来源：市场通-索引基金品种买卖

由图7.4可以看到，目前总基金额为5 000 000 000元，持有现金为5 000 000 000元，标准指数为6 259.51，该指数的基准基金最新指数为6 259.51。

(1) 手动构建投资基金。

选择图7.4中的股票买卖，我们可以从图【查询品种(中国)】“股份市场全体”中选择股票。在市场行情不被看好的情况下，基金的投资组合需要选一些抗跌性比较好的股票，即希望平均Beta值小于1。如图7.5我们选择了7只Beta值都小于1的股票，分别是邯郸钢铁、ST东北高、白云机场、东风汽车、首创股份、中原高速和华电国际。图中邯郸钢铁的Beta指数为0.683，表示上证180指数每上涨1%，邯郸钢铁在同方向上涨0.683%。并且设置每个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的数量都为 10 000 000，按下 ▶，把左边的股票选到持有股中，如图 7.5 和图 7.6 所示。

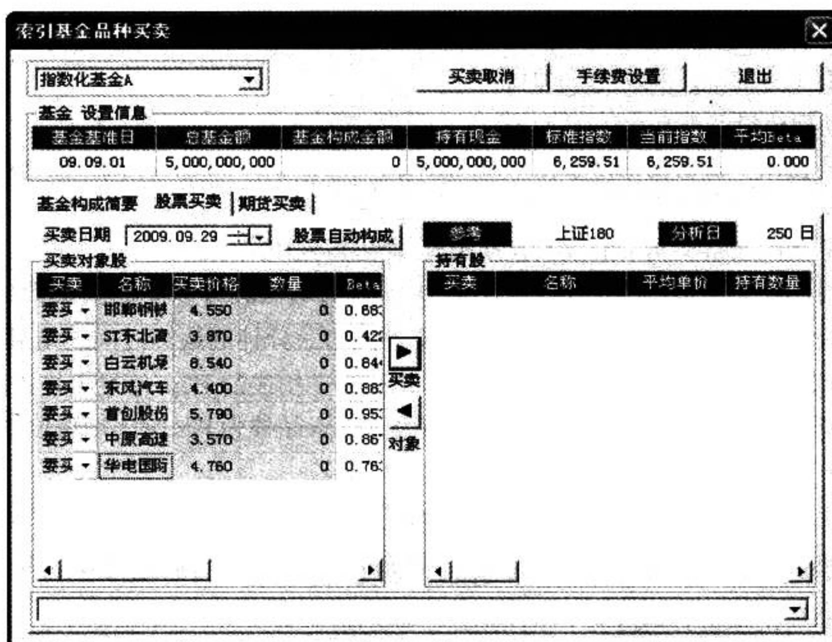


图 7.5 手动选择股票构建指数化基金

资料来源：市场通

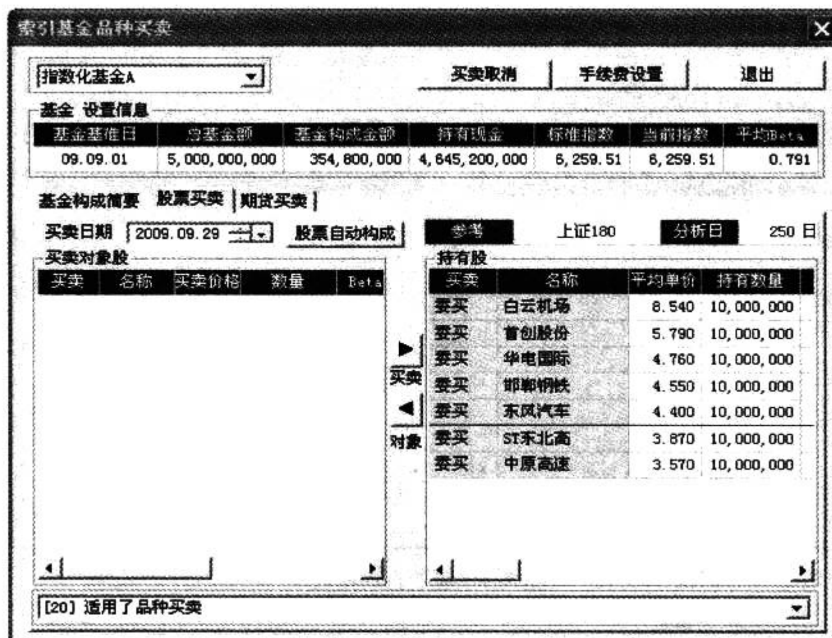


图 7.6 选择持有股

资料来源：市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 7.6 可知该基金构成金额为 354 800 000 元，持有现金为 4 645 200 000，标准指数为 6 259.51，当前上证 180 指数为 6 259.51，平均 Beta 值为 0.791，则表示当上证 180 指数上涨 1%时，该指数化基金在同方向上涨 0.791%。

点击图右上方的 退出 即可。

(2) 自动构建投资基金。

市场通还提供了自动构建指数化基金，能给投资者提供一些投资信息，优化投资者的投资策略。

点击图 7.7 的股票买卖中的股票自动构成，即可得到图 7.8。

设置投组品种的期望条件为 99 种，平均 Beta 值的期望值为 0.8，持有总金额为 40 亿。自动构成实施，点击“ 实行 ”，一般运行要等大约一分钟的运算时间。结果出来后，可以选“再构成实施”选项，以期获得最佳组合，即系统自动构成的 Beta 值最为接近 0.800。例如，图 7.9 中“期望条件”的右边显示了“组成结果”，投资品种为 99，Beta 期望值为 0.805，和预期的相差 0.005，非常接近。

在搜索出来的结果中，选择投资对象。点击“ 以买卖对象反映 ”或在左边白色框中进行操作。退出股票自动构成对话框，即点击 退出 。然后选择买卖对象操作，即 ▶ 和 ◀ ，进行对象选择，如图 7.10 所示。

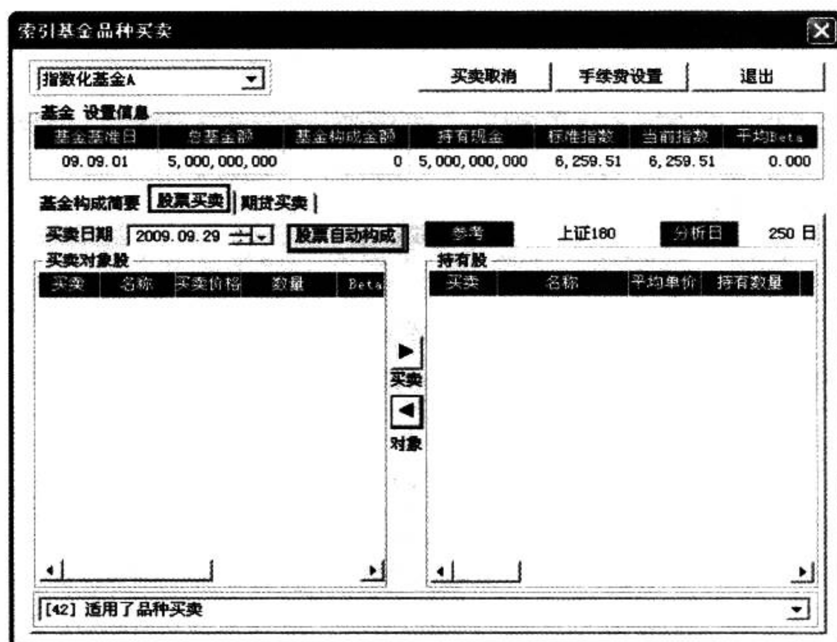


图 7.7　股票自动构成

资料来源：市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

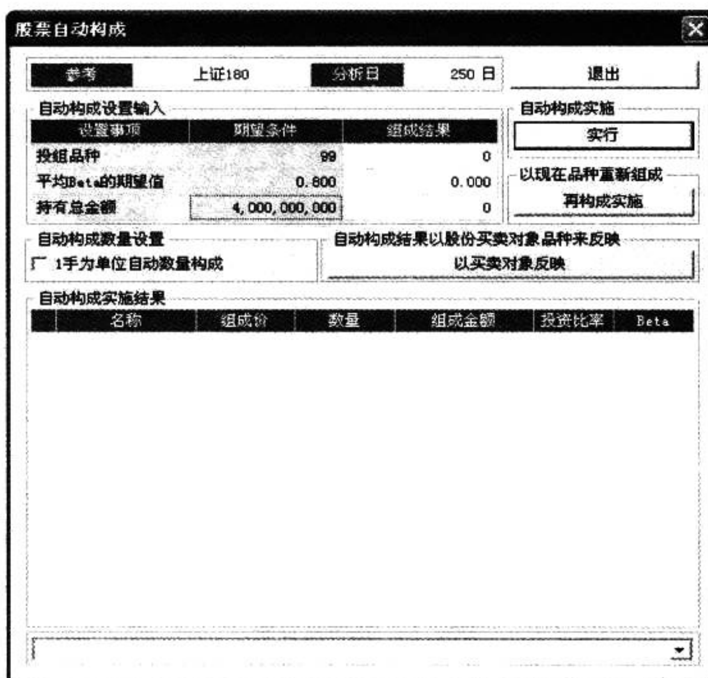


图 7.8　自动选择股票构成指数化基金

资料来源：市场通



图 7.9　自动构成实施结果

资料来源：市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

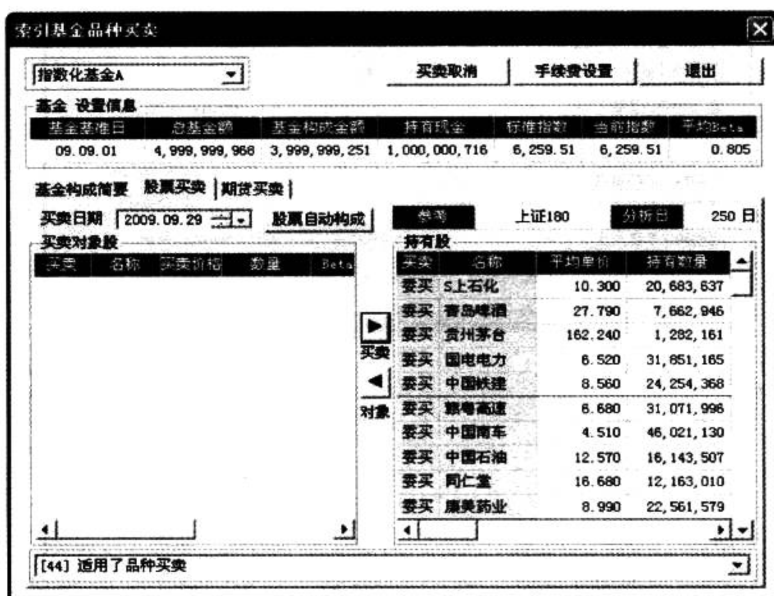


图 7.10 选择持有股

资料来源：市场通

由图 7.10 可知现在总基金额为 4 999 999 968 元，指数化基金构成金额为 3 999 999 251 元，持有现金为 1 000 000 716 元，指数化基金的平均 Beta 值为 0.805。

可浏览新构建的指数基金简要信息，选择“基金构成简要”，得图 7.11，其中基金持仓比例为 80%，投资品种有 99 只股票，组成金额是 3 999 999 251 元，现金的组成金额是 1 000 000 716元，组成比例是 20%。

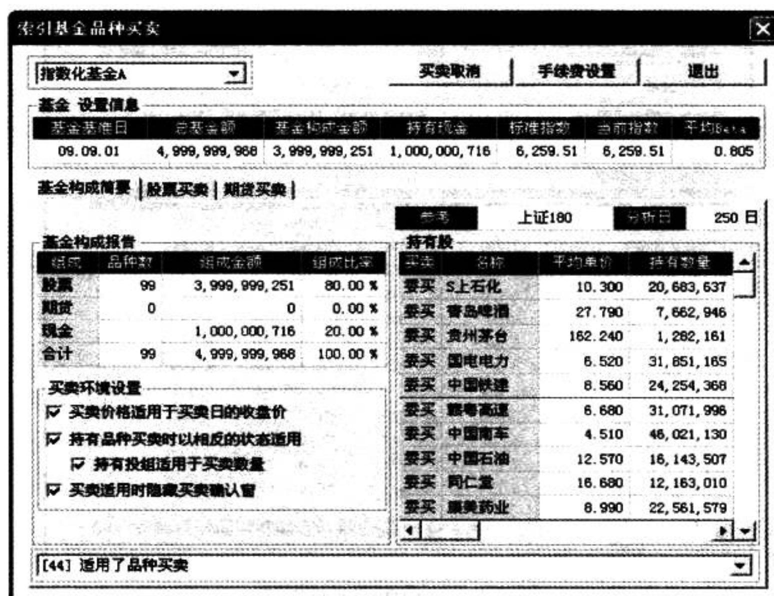


图 7.11 基金构成报告

资料来源：市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在指数基金构建完成之后，在基金构建对话框上方点击[入出现金/入出证券]，可以再次对指数基金注入资金或者进行证券买卖操作，以调整和优化指数基金的组成配置结构，如图 7.12 所示。

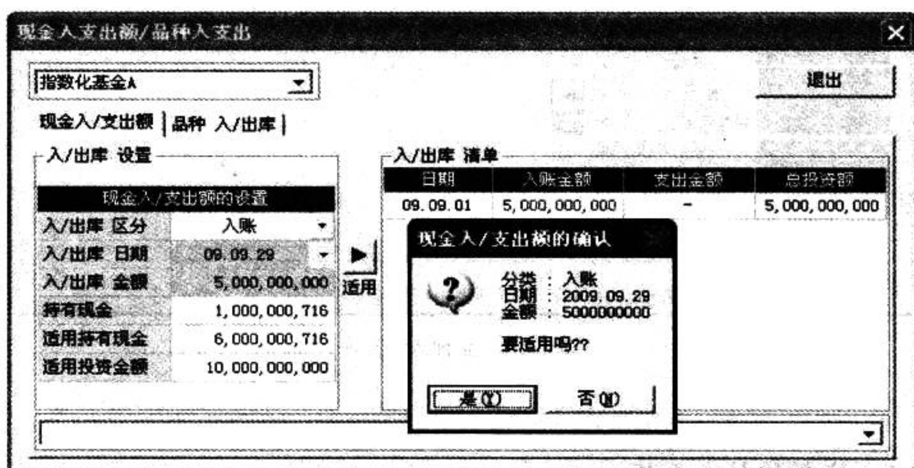


图 7.12 现金入支出额

资料来源：市场通

如果看好某一股票，也可以选择上图的“品种入/出库”，进行新的购买。选择“品种入/出库”，可得图 7.13。

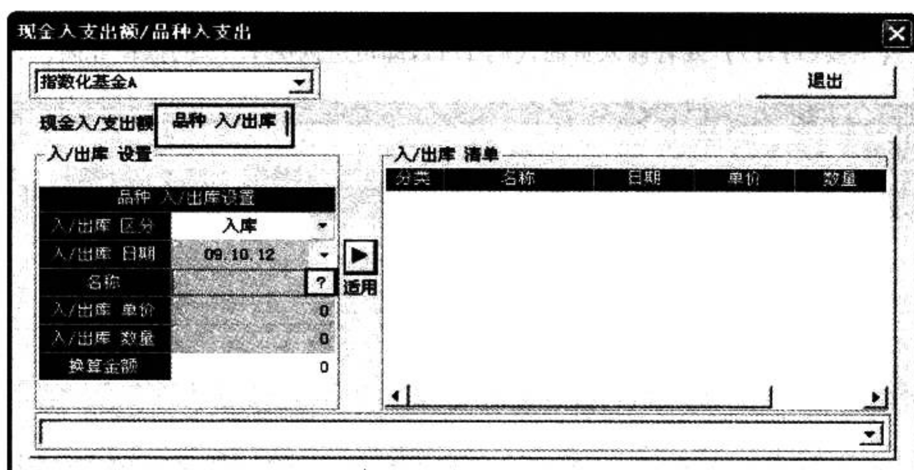


图 7.13 品种入/出额

资料来源：市场通

点击图 7.13 上方的[?]，可以在弹出的窗口中选择我们想要的股票。假设我们分析出深证指数的股票“中集集团(000039)”在未来一段时间内股价会上涨，则可购买 10000 股该股票，再选择图上的[▶]，在弹出的窗口中选择“是(Y)”，则能把该股票选择到指数化基金 A 中，如下图 7.14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

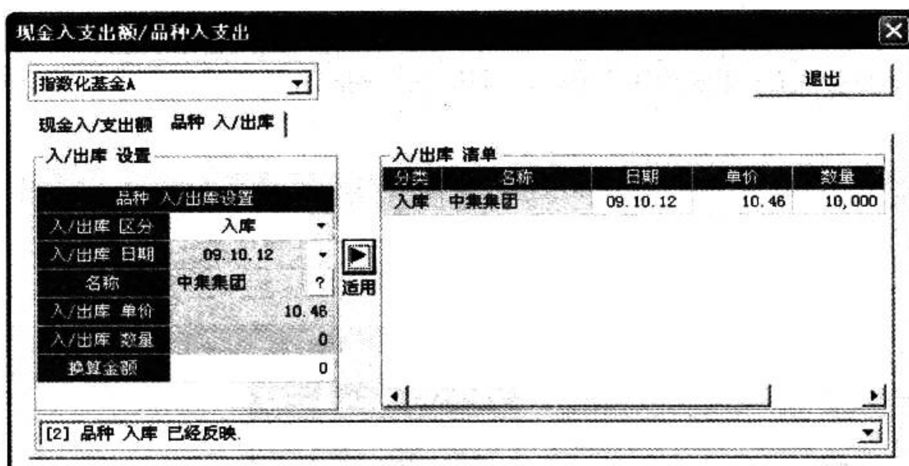


图 7.14　品种入/出额

资料来源：市场通

7.5.2　指数化基金分析

1）平均 Beta、跟踪误差和基差

衡量投资组合跟踪目标指数效果的主要指标是跟踪误差，一般来说，对于指数基金而言，跟踪误差越低，基金绩效越好。市场通（MP）对构建的指数基金提供实时跟踪误差的调整数据和显示数据，并且提供指数基金和基准指数之间的基差分析图。

进入方式：在市场通的操作界面选择【综合（A）】→【指数化基金】→【指数化证券投资基金分析】→【主要（每日）】，或者输入页面代码 1711，即可进入图 7.15 的操作界面。

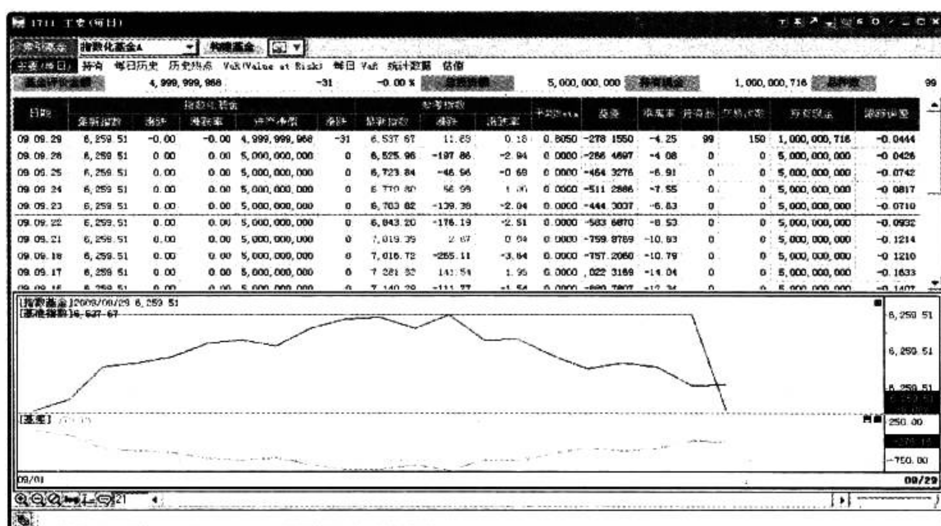


图 7.15　跟踪误差

资料来源：市场通－1711 主要（每日）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 7.15 提供了指数化基金和目标指数上证 180 的一些行情报价信息及相关参数显示，所有数据都为即时刷新。其中，最重要的是平均 Beta 值、跟踪误差和基差数据。

平均 Beta 值在证券买卖实施操作后会即时更新显示，倘若没有实施证券买卖，其值为 0。如图 7.15 所示，在当日实施证券买卖后，其 Beta 值为 0.805 0，与当初的 0.800 0 较为接近，说明了上证 180 指数每上涨 1%，该指数化基金上涨 0.805 0%。

所谓跟踪误差，指的是指数化跟踪投资组合的收益率与目标指数收益率之间的偏差。跟踪误差越小，表明指数基金的运作状况也越理想，更能体现其跟踪标的指数收益水平的能力。右边最后一列数据为指数基金与目标指数之间的跟踪误差数据，其跟踪误差在 −0.158 6与−0.019 0 之间波动，可见该指数化基金的运行状况是比较理想的。跟踪误差会随着市场行情而不断地即时调整，以便投资管理者进行跟踪管理与调整。

基差＝指数基金－基准指数，即图 7.15 中下方三条曲线的走势图。其中，中间曲线（蓝色）为基准指数走势，上方曲线（红色）为指数基金走势图，最下方（绿色）为基差走势图。基差的分析意义与方法和持有股指数分析一样，倘若基差为正值，表示投组的收益率高于目标指数收益率；相反，基差为负值，表示投组收益率低于目标指数收益率。由图 7.15 可知，此时指数化基金 A 的基差为负数，说明了该指数化基金的收益率是低于上证 180 指数的收益率的。

2）指数基金持有分析

进入方式：在市场通的操作界面选择【综合（A）】→【指数化基金】→【指数化证券投资基金分析】→【持有】，或者输入页面代码 1712，即可进入图 7.16 的操作界面。

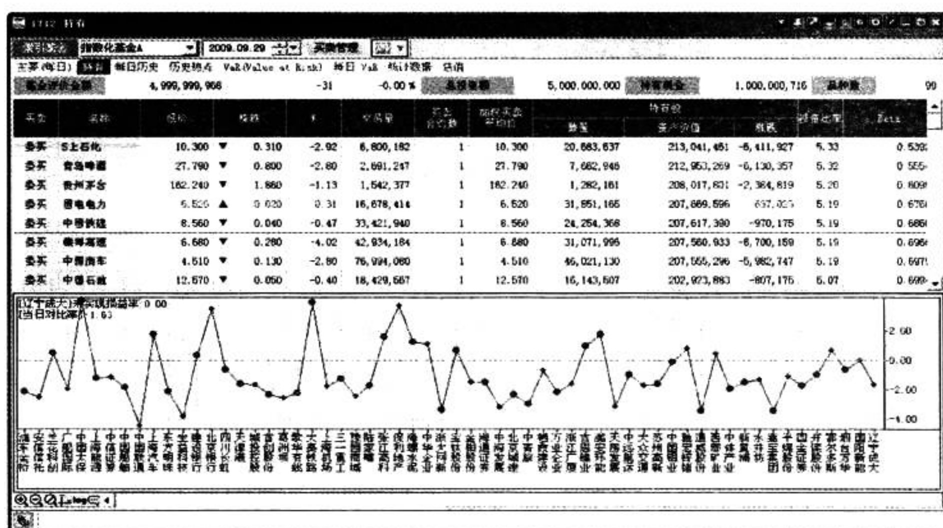


图 7.16 指数化基金持有分析

资料来源：市场通- 1712 持有

指数化持有股里面可以查看其成份股的报价、涨跌、涨跌率、交易量、买卖合约数、加权买卖平均价、持有股数量、持有股资产价值、持有股涨跌、持有股未实现损益、当日购销品种信息，最后两列数据显示了成份股的持有比率和 Beta 值。例如，第一行显示的持有股 S 上石化，当日时点报价为 10.300 元，跌了 0.310 元，较前一个交易日跌了 2.92%，基金持有加权买入价格为 10.300 元，持有数量为 20683637 股，资产价值达 213 041 461 元，基金从该股实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现亏损 6 411 927 元，其投资比例占基金的 5.33%，该股 Beta 值是 0.539 2。

图 7.16 的下方是基金持有股的收益分布图。在 0 水平线以上的点表示收益率为正，在 0 水平线(青色线)以下的点表示收益率为负。例如，图 7.16 中显示当日时点收益率为正的有兰花科创、中国太保、上海汽车、建设银行等等，收益率为负的有浦东金桥、安信信托、广船国际、上海能源，等等。

3) 基金概要分析

进入页面方式：选择【综合(A)】→【指数化基金】→【指数基金报告】→【基金概要(收益率)】，或者直接输入代码 1732 进入，如图 7.17 所示。

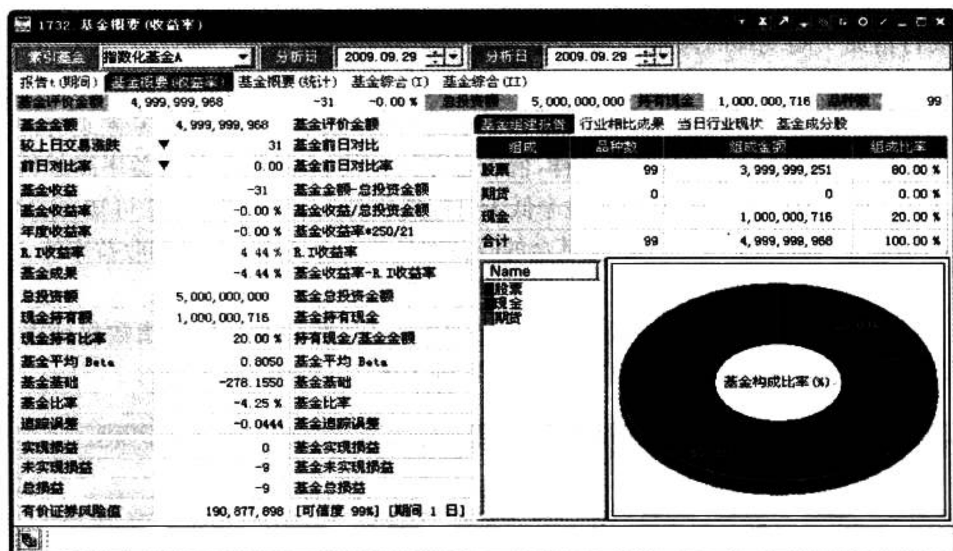


图 7.17　基金概要分析

资料来源：市场通- 1732 基金概要(收益率)

该页面对指数基金的收益率等进行了统计分析，可以看到，2009 年 8 月 29 日基金评价金额为 49 999 999 968 元，即基金的现有资产价值。其中损益为－31 元，损益率为－0.00%，初期总投资额为 50 亿元，持有现金 1 000 000 716 元，投资品种数为 99，基金成果＝基金收益率－R.I 收益率，为－4.44%等等。下面的饼形图显示了基金持有构成比例。

4) 指数基金的 VaR 风险管理系统

进入方式：选择【综合(A)】→【指数化基金】→【指数证券投资基金交易明细】→【基金 VaR 分析】，或者直接输入代码 1751 进入，如图 7.18 所示。

VaR 按字面的解释就是"处于风险状态的价值"，即在一定置信水平和一定持有期内，某一金融工具或其组合在未来资产价格波动下所面临的最大损失额。在风险管理的各种方法中，VaR 方法最为引人瞩目。尤其是在过去的几年里，许多银行和法规制定者开始把这种方法当作全行业衡量风险的一种标准来看待。VaR 之所以具有吸引力是因为它把银行的全部资产组合风险概括为一个简单的数字，并以美元计量单位来表示风险管理的核心——潜在亏损。VaR 实际上是要回答在概率给定的情况下，银行投资组合价值在下一阶段最多可能损失多少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

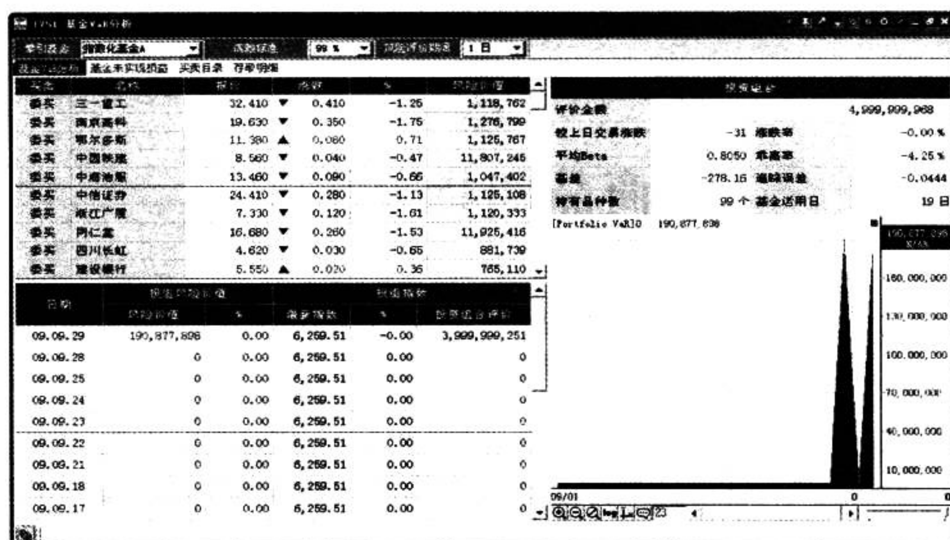


图 7.18　指数基金的 VAR 风险管理系统

资料来源：市场通-1751 基金 VaR 分析

图 7.18 中左上方的数据显示了持有股的当前行情报价信息和成份股的风险价值，例如第一行显示的“三一重工”当前报价为 32.410 元，基金持有其风险价值为 1 118 762 元，表明在 1%的概率下，该股票市值最大可能损失 1 118 762 元。

左下方显示了指数化基金的投组风险价值和投组指数每日变化数据。该基金在 9 月 29 日开始进行委买操作，当日风险价值为 190 877 898 元，其指数为 6 259.51。表明了在 1%的概率下，该指数化基金的最大可能损失额为 190 877 898 元。

右上方为投资组合的信息，显示基金价值下跌 31 元，涨跌率为 0.00%。基金的平均 Beta 为 0.8050，乖离率为－4.52%。指数化基金与基准指数之间的基差是－278.16，跟踪误差为－0.044 4。

7.6　实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验八

商品期货分析

8.1 实验概述

本实验通过使用市场通(MP)实时资讯分析平台，学习商品期货行情分析与投资实练。本实验包括两个方面：商品期货的行情观察和海外期货行情的观察与分析。通过实验操作，进一步了解商品期货交易理论知识，掌握基本的投资策略，提高将理论应用于现实投资过程中的能力。

8.2 实验目的

(1) 了解商品期货交易理论知识，掌握行情分析方法。
(2) 了解海外期货行情观察与分析。
(3) 提高读者期货投资分析与实战的能力。

8.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

8.4 理论要点

(1) 期货，一般指期货合约，就是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。期货合约的买方，如果将合约持有到期，那么他有义务买入期货合约对应的标的物；而期货合约的卖方，如果将合约持有到期，那么他有义务卖出期货合约对应的标的物(有些期货合约在到期时不是进行实物交割而是结算差价，例如股指期货到期就是按照现货指数的某个平均来对在手的期货合约进行最后结算)。当然期货合约的交易还可以选择在合约到期前进行反向买卖来冲销这种义务。

(2) 一个完整的期货交易流程包括开户、下单、结算、平仓或交割四个环节。具体包括：①开户，客户参与期货交易，需要与符合规定的期货公司签署风险揭示书和期货经纪合同，并开立期货账户。②下单，指客户在每笔交易前向期货公司下达交易指令，说明拟买卖合约的种类、方向、数量、价格等行为。③结算，结算是指根据交易结果和中金所有关规定对会员或客户的交易保证金、盈亏、手续费及其他有关款项进行计算、划拨的业务活动。④平仓或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交割，如果交易者将这份期货合约保留到最后交易日结束，他就必须通过实物交割或现金清算来了结这笔期货交易。然而，大部分投机者和套期保值者一般都通过一笔数量相等、方向相反的期货交易来冲销原有的期货合约，以此了结期货交易，解除到期进行实物交割的义务。这种买回已卖出合约，或卖出已买入合约的行为就叫平仓。

(3) 在下单之前投资者需时时关注相关期货的行情，进行投资策略分析。对于期货，可执行的策略主要有方向性交易、套期保值和套利等。

方向性交易是一种投机性交易。投资者通过各种方式形成一种对期货价格走势的判断，由此确定是买进合约还是卖出合约。一般看涨时买进期货合约，看跌时放空期货合约。方向性交易是一种高风险策略，进行方向性交易时要具有高风险意识。

套期保值是利用现货指数和期货价格的高度相关性，通过股指期货市场为股票交易者的买卖进行保值。损益相抵，降低投资组合的价值波动。通常在现货市场和期货市场对同一种类的商品同时进行数量相等但方向相反的买卖活动，即在买进或卖出现货的同时，在期货市场上卖出或买进同等数量的期货，经过一段时间，当价格变动使现货买卖出现盈亏时，可由期货交易上的亏盈得到抵消或弥补。

套利策略主要分为基差套利和价差套利。基差是某一特定地点某种商品的现货价格与同种商品的某一特定期货合约价格间的价差。价差(Spread)是指两种相关的期货合约价格之差。这两种策略的原理都在于当基差或价差出现异常时，会产生套利机会，投资者此时可根据个人的判断决定是否执行套利策略。

8.5 实验过程

我们分国内商品期货和海外期货两部分来介绍具体的实验操作。根据期货投资实战来设计实验过程。先介绍商品期货报价查询，然后介绍具体的投资实务操作。

8.5.1 商品期货定价模拟

我们首先模拟一个简单的期货定价过程，让读者对期货定价有一个感性的认识。

1) 商品期货定价

记 T 期标的资产的市场价格为 $s(t)$，期货最后的交割日为 T。商品期货价格受 t 到 T 时间内标的资产的商品存置成本的影响。存置成本包括存贮成本、保险成本和资金占用成本。

现考虑大豆一年期期货合约。S 表示大豆的现货价格，U 为期货合约有效期间所有存储成本的现值，则远期价格 $F=(S+U)e^{r(T-t)}$。假设大豆的存储成本是每年 500 元/吨，在年底支付。同时大豆现价为 3 400 元/吨，无风险年利率为 2.25%，按连续复利计，求期货价格。

2) Excel 表格输入相关数据

我们使用 EXCEL 表格进行模拟运算，在表格中输入相关计算参数，如表 8.1 所示。

3) 商品期货定价模拟

在表中选定 B7 单元格，输入公式“=B6 * EXP(-0.0225)”；选定 B8 单元格，输入公式“=(B3+B7) * EXP(0.0225)”。其中 B7 单元格即显示存储成本的现值，B8 为商品期货价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格，如表 8.2 所示。

表 8.1　商品期货定价模型

	A	B
1	商品期货定价模拟	
2	定价模型	$F=(S+U)e^{r(T-t)}$
3	现货价格（元/吨）	3400
4	年利率	2.25%
5	期限（单位：年）	1
6	存储成本（元/吨）	500
7	存储成本现值（元/吨）	
8	期货价格	

表 8.2　商品期货定价模型

B8　'=(B3+B7)*EXP(0.0225)

	A	B
1	商品期货定价模拟	
2	定价模型	$F=(S+U)e^{r(T-t)}$
3	现货价格（元/吨）	3400
4	年利率	2.25%
5	期限（单位：年）	1
6	存储成本（元/吨）	500
7	存储成本现值（元/吨）	=B6*EXP(-0.0225)
8	期货价格	=(B3+B7)*EXP(0.0225)

对于 B7 和 B8 中输入的公式，按回车键，即可得到商品期货定价的相关结果，如表 8.3 所示。从表中可以看到在大豆商品期货的定价模型中，其存储成本现值为 488.88 元/吨，大豆商品期货的定价为 3 977.37 元/吨。

表 8.3　商品期货定价结果

B7　=B6*EXP(-0.0225)

	A	B
1	商品期货定价模拟	
2	定价模型	$F=(S+U)e^{r(T-t)}$
3	现货价格（元/吨）	3400
4	年利率	2.25%
5	期限（单位：年）	1
6	存储成本（元/吨）	500
7	存储成本现值（元/吨）	488.8756186
8	期货价格	3977.367116

8.5.2　商品期货行情查询

在通过使用 EXCEL 对商品期货的定价模型进行模拟运算之后，我们需要进一步对商品期货交易所和在此交易所进行交易的商品期货进行大致了解。

市场通（MP）实时资讯分析平台提供了商品期货的实时资讯分析。

1）全部商品期货交易所

进入市场通主界面后，在模块栏点击【期货（F）】→【商品期货】→【商品期货交易所】→

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

【3521 全部商品期货交易所】，或直接输入 3521 回车，即进入全部商品期货交易所页面，如图 8.1 所示。

3521 全部商品期货交易所

上海 大连 郑州

全部商品期货交易所 上海期交所 大连期交所 郑州期交所

分类	期货商品	报价		涨跌	涨跌率	委买	委卖	交易量	交易额	持仓量	仓差	结算价	昨结算
[a] 豆一	豆一0911	[illegible]		0.00	0.00	[illegible]	3,700.00	0	0	112	0	3,670.00	[illegible]
	豆一1001	3,604.00	▼	18.00	-0.50	3,597.00	3,610.00	342	1,230 万	1,552	-322	3,597.54	3,622.00
	豆一1003	3,586.00	▲	22.00	0.62	3,560.00	3,582.00	4	14 万	184	0	3,586.00	3,564.00
	豆一1005	[illegible]	▼	[illegible]	[illegible]	3,560.00	3,561.00	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	3,574.00
	豆一1007	3,510.00	▼	20.00	-0.57	3,511.00	3,530.00	4	14 万	222	0	3,527.00	3,530.00
	豆一1009	3,480.00	▼	18.00	-0.51	3,480.00	3,481.00	3,690	12,827 万	77,576	20	3,476.40	3,498.00
	豆一1011	3,482.00		0.00	0.00	3,481.00	3,509.00	0	0	216	0	3,511.00	3,511.00
	豆一1101	3,502.00	▼	9.00	-0.26	3,500.00	3,515.00	12	41 万	1,106	0	3,494.67	3,511.00
	豆一1103	3,610.00		0.00	0.00	3,456.00	3,570.00	0	0	0	0	3,610.00	3,610.00
[b] 豆二	豆二0911	3,830.00		0.00	0.00	3,745.00	3,965.00	0	0	12	0	3,823.00	3,823.00
	豆二1001	3,670.00		0.00	0.00	3,850.00	3,819.00	0	0	12	0	3,731.00	3,731.00
	豆二1003	3,750.00		0.00	0.00	3,858.00	3,865.00	0	0	70	0	3,740.00	3,740.00
	豆二1005	3,624.00	▼	14.00	-0.38	3,589.00	3,624.00	28	100 万	104	18	3,591.79	3,638.00
	豆二1007	3,865.00		0.00	0.00	3,520.00	3,755.00	0	0	86	0	3,630.00	3,630.00
	豆二1009	3,573.00		0.00	0.00	3,505.00	3,599.00	0	0	6	0	3,621.00	3,621.00
[c] 玉米	玉米0911	1,698.00	▲	6.00	0.35	1,698.00	1,706.00	4	679 手	180	0	1,698.00	1,692.00
	玉米1001	1,679.00	▲	8.00	0.48	1,678.00	1,680.00	1,154	1,932 万	26,898	-1,038	1,674.98	1,671.00
	玉米1003	1,698.00		0.00	0.00	1,698.00	1,709.00	0	0	896	0	1,698.00	1,698.00
	玉米1005	[illegible]	▲	[illegible]	[illegible]	1,719.00	1,720.00	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	1,712.00
	玉米1007	1,743.00	▲	7.00	0.40	1,738.00	1,746.00	12	20 万	202	-6	1,738.67	1,736.00

图 8.1 全部商品期货交易所

资料来源：市场通-3521 全部商品期货交易所

仔细观察图 8.1 页面左上角的三个选项 上海 大连 郑州 ，选中其中一个，则全国商品期货交易所中最先显示的为该期货交易所的商品期货。图中显示了大连期货交易所中的商品期货投资品种。

图 8.1 展示了我国所有期货交易所全部商品当前的报价、涨跌、涨跌率、委买、委卖、交易量、持仓量、结算价、昨结算价等行情信息。例如图 8.1 中第二行数据显示大连商品期货豆一1001 当前报价为 3 604.00 元/吨，较昨日收盘价下跌 18.00 元，下跌率 0.5%，委买价为 3 597.00元/吨，委卖价为 3 610.00 元/吨，到当前时刻为止，日累计交易量为 342 手，交易额为 1 230 万元。

2) 各商品期货交易所

我们还可以选择性地查看某一交易所中某一商品期货的信息。例如我们要查看大连交易所中豆一的相关信息。点击【大连期交所】→【 a 】，页面如图 8.2 所示。

通过图 8.2 中的信息，我们可以了解到上海商品期货交易所有沪铝[Al]、沪铜[Cu]、沪金[Au]、燃油[fu]、橡胶[ru]、沪锌[Zn]、螺纹钢[rb]和线材[wr]等商品期货；大连商品期货交易所有豆一[a]、豆二[b]、玉米[c]、聚乙烯[l]、豆粕[m]、棕榈[p]和豆油[y]；相应的郑州商品交易所有棉一[CF]、菜油[RO]、白糖[SR]、PTA[TA]、强麦[WS]、硬麦[WT]、早籼稻[ER]等商品。

图 8.2 所示页面显示了豆一期货的相关信息。双击其中一种商品期货，如豆一 1001，即可查看此商品期货的详细信息，如图 8.3 所示(下文将做详细介绍页面的分析)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3523 大连期交所

All | Nearest | c | a | b | m | y | l | p

全部商品期货交易所 上海期交所 大连期交所 郑州期交所

分类	期货商品	报价	涨跌	涨跌率	委买	委卖	交易量	交易额	持仓量	仓差	结算价	昨结算
[a] 豆一	豆一0911	3,650.00	0.00	0.00	3,560.00	3,690.00	0	0	112	0	3,670.00	3,670.00
	豆一1001	3,613.00	▼ 9.00	-0.25	3,600.00	3,613.00	354	1,273 万	1,564	-310	3,598.06	3,622.00
	豆一1003	3,586.00	▲ 22.00	0.62	3,568.00	3,582.00	4	14 万	184	0	3,586.00	3,564.00
	豆一1005	3,566.00	▼ 8.00	-0.22	3,566.00	3,567.00	55,708	19 亿	216,440	-3,706	3,567.64	3,574.00
	豆一1007	3,510.00	▼ 20.00	-0.57	3,523.00	3,549.00	4	14 万	222	0	3,527.00	3,530.00
	豆一1009	3,484.00	▼ 14.00	-0.40	3,484.00	3,485.00	4,042	14,054 万	77,560	4	3,477.06	3,498.00
	豆一1011	3,482.00	0.00	0.00	3,481.00	3,509.00	0	0	216	0	3,511.00	3,511.00
	豆一1101	3,502.00	▼ 9.00	-0.26	3,491.00	3,508.00	12	41 万	1,106	0	3,494.67	3,511.00
	豆一1103	3,610.00	0.00	0.00	3,456.00	3,570.00	0	0	0	0	3,610.00	3,610.00

图 8.2　大连期货交易所——豆一

资料来源：市场通- 3521 大连期货交易所

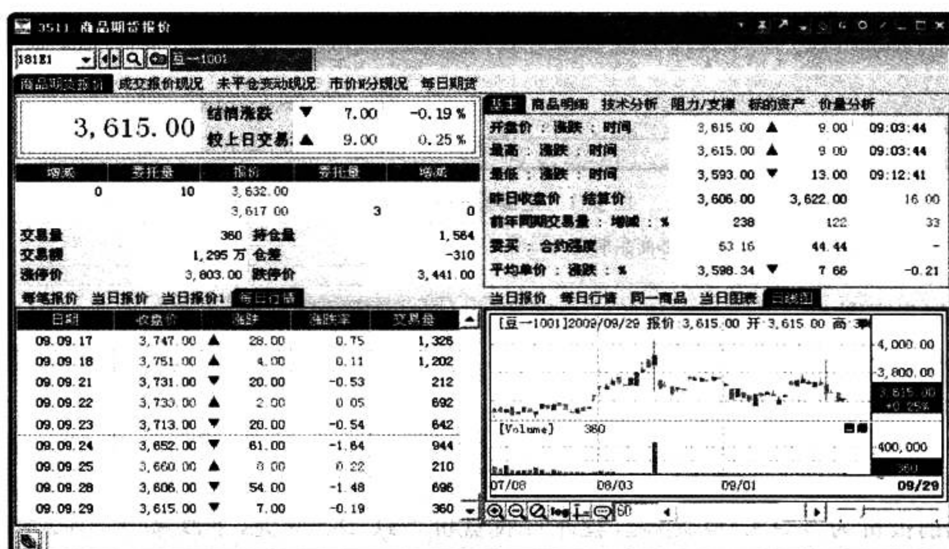


图 8.3　商品期货信息详情

资料来源：市场通- 3511 商品期货报价

3）商品期货报价行情

证券交易行情屏幕是各证券公司营业大厅最基本的设施之一，作为证券投资者，读懂行情并理解其基本含义是至关重要的。

（1）进入与查询商品期货报价页面。

在模块栏点击【期货(F)】→【商品期货】→【商品期货报价】→【3511 商品期货报价】，或直接输入代码 3511 回车，进入商品期货报价页面，如图 8.3 所示。根据需要，查看相关的商品期货行情，点击左上角的🔍，弹出如图 8.4 所示。

例如我们要查看豆一 1001 的相关行情。在查询品种页面左边，【全部】→【期货】→【商品期货】→【大连】→【豆一 1001】。此时右边列表框中显示大连期货交易所豆一期货所有商品名称和个股代码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

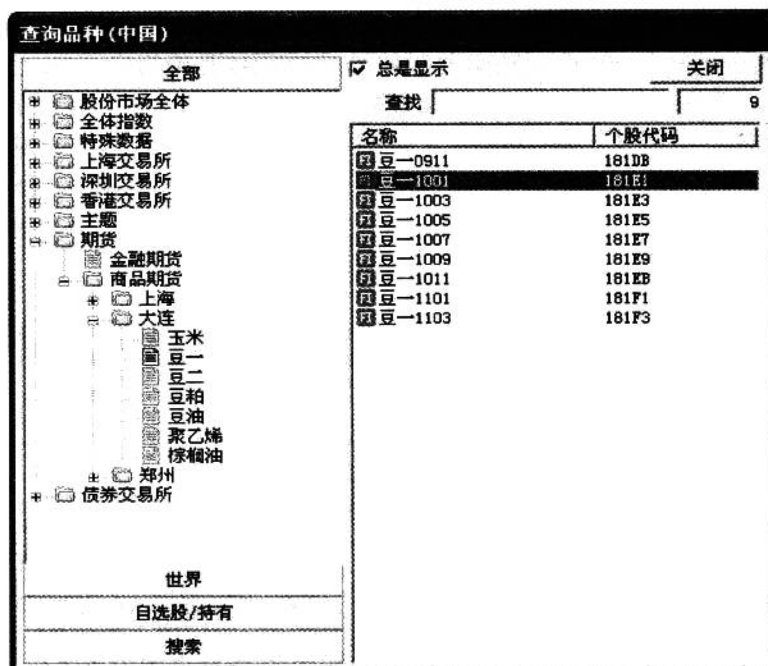


图 8.4　查询品种——商品期货

资料来源：市场通-3511 商品期货报价

(2) 商品期货报价信息。

找到所要查询的商品期货“豆一 1001”，双击。关闭此对话框，商品期货报价页面便会显示豆一 1001 的详细信息，如图 8.5 所示。

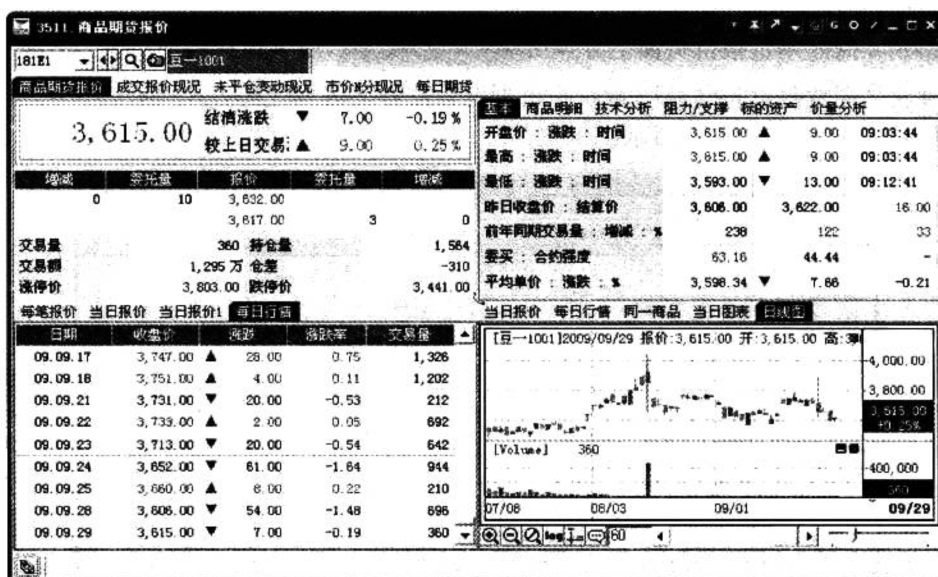


图 8.5　商品期货报价——豆一 1001

资料来源：市场通-3511 商品期货报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

① 图 8.5 页面左上部分显示豆一 1001 商品期货的当前价位为 3 615.00 元/吨，与昨天的结算价相比每吨下跌 7.00 元，下跌率为 0.19%；与昨天收盘价相比，每吨上涨 9.00 元，上涨率为 0.25%。到当前时刻为止，日累计交易量为 360 手，累计交易额为 1 295 万元；持仓量为 1 564 手，仓差为－310 手；当日涨停价为 3 803.00 元，跌停价为 3 441.00 元。

② 此页面右上部分包含基本信息、商品明细、技术分析等六个模块。如图 8.6 所示，“基本”模块显示豆一 1001 昨日收盘价为 3 606.00 元/吨，结算价为 3 622.00 元/吨；今日开盘价为 3 615.00 元/吨，与昨日收盘价相比每吨上涨 9.00 元。

基本 商品明细 技术分析 阻力/支撑 标的资产 价量分析

开盘价 : 涨跌 : 时间	3,615.00 ▲	9.00	09:03:44
最高 : 涨跌 : 时间	3,615.00 ▲	9.00	09:03:44
最低 : 涨跌 : 时间	3,593.00 ▼	13.00	09:12:41
昨日收盘价 : 结算价	3,606.00	3,622.00	16.00
前年同期交易量 : 增减 : %	250	110	30
委买 : 合约强度	63.16	44.44	-
平均单价 : 涨跌 : %	3,598.34 ▼	7.66	-0.21

图 8.6　商品期货基本信息

资料来源：市场通－3511 期货报价

基本 商品明细 技术分析 阻力/支撑 标的资产 价量分析

交易单位	10 T
委托价单位	Yuan(RMB)/T
跳动点的数量	1 RMB/T
最终交易日	10.01.14
交货期间	10.01.25
最小交易本金	5 %
交易费用	4 RMB/contract

图 8.7　商品期货明细

资料来源：市场通－3511 期货报价

③ 在“商品明细”模块（如图 8.7）显示，豆一 1001 每手的交易量为 10 吨，委托单位为 Yuan(RMB)/T，跳动点的数量为 1 元/吨，交货时间为 2010 年 01 月 25 日，最小交易本金 5%，交易费用 4 元/手。

④ 图 8.5 页面左下角包含每日报价、当日报价等四个模块。我们可以根据需要点击不同的模块来查看相关信息。在页面右下部分，点击 日线图 ，如图 8.5 中所示，可以观察豆一 1001 的日 K 线图和每日交易量柱状图。

（3）商品期货成交报价现况。

在图 8.5 商品期货报价页面上方点击 成交报价现况 ，或者选择模块【期货(F)】→【商品期货】→【商品期货报价】→【3512 成交报价现况】，或直接输入代码 3512 回车，进入商品期货成交报价现况页面，如图 8.8 所示。

3512 成交报价现况

商品期货报价 成交报价现况 未平仓变动现况 市价分钟现况 每日期货

时间	成交价	涨跌	涨跌率	[illegible]	[illegible]	现手	交易量	[illegible]	[illegible]
09:25:18	3,750.00 ▲	52.00	1.41	3,750.00	3,790.00	2	2	0.00	0.00
09:25:27	3,750.00 ▲	52.00	1.41	3,690.00	3,790.00	2	4	0.00	0.00
09:55:00	3,715.00 ▲	17.00	0.46	3,705.00	3,729.00	10	14	0.00	0.00
09:55:05	3,705.00 ▲	7.00	0.19	3,650.00	3,729.00	2	16	0.00	0.00
10:59:32	3,702.00 ▲	4.00	0.11	3,693.00	3,729.00	2	18	0.00	0.00
11:13:49	3,724.00 ▲	26.00	0.70	3,693.00	3,730.00	4	22	0.00	0.00
11:28:29	3,693.00 ▼	5.00	-0.14	3,693.00	3,729.00	4	26	0.00	0.00
14:15:59	3,700.00 ▲	2.00	0.05	3,686.00	3,720.00	6	32	0.00	0.00
14:26:51	3,700.00 ▲	2.00	0.05	3,686.00	3,715.00	2	34	0.00	0.00
14:41:50	3,713.00 ▲	15.00	0.41	3,696.00	3,714.00	6	40	0.00	0.00
14:42:11	3,713.00 ▲	15.00	0.41	3,713.00	3,714.00	2	42	0.00	0.00
14:42:15	3,713.00 ▲	15.00	0.41	3,696.00	3,714.00	4	46	0.00	0.00
14:43:34	3,713.00 ▲	15.00	0.41	3,701.00	3,714.00	2	48	0.00	0.00
14:48:28	3,701.00 ▲	3.00	0.08	3,700.00	3,714.00	6	54	0.00	0.00
14:48:36	3,700.00 ▲	2.00	0.05	3,686.00	3,714.00	20	74	0.00	0.00
14:49:07	3,700.00 ▲	2.00	0.05	3,686.00	3,713.00	2	76	0.00	0.00
14:49:19	3,700.00 ▲	2.00	0.05	3,686.00	3,713.00	6	82	0.00	0.00
14:57:13	3,700.00 ▲	2.00	0.05	3,695.00	3,713.00	0	82	0.00	0.00

图 8.8　成交报价现况——豆一 0911

资料来源：市场通－3512 成交报价现况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击左上角的 ，选择所要查询的期货商品。在图表 当日 昨日 中选择查询当日或昨日的成交报价情况。如选择昨日，该页面展示豆一 0911 昨日各时间点的报价、涨跌、涨跌率、委买、委卖、现手、交易量、内外盘强度、合约强度等信息。例如图 8.8 中第一行数据显示，豆一 1001 在昨日（即 2009 年 9 月 28 日）上午 09:25:18，报价为 3 750.00 元/吨；委买价为 3 750.00元/吨；委卖价为 3 790.00 元/吨；现手为 2 手；当日已累计交易量 2 手。对于查询到的相关行情信息，读者可以通过工具栏中 来选择不同的显示方式，其中包括全数据显示、数据和图表显示以及全图表显示。

（4）商品期货未平仓变动现况。

如同查询成交报价现况一样，在图 8.5 商品报价页面点击 未平仓变动现况 ，或者选择模块【期货(F)】→【商品期货】→【商品期货报价】→【3513 未平仓变动现况】，或直接输入代码 3513 回车，进入商品期货未平仓变动现况页面，如图 8.9 所示。

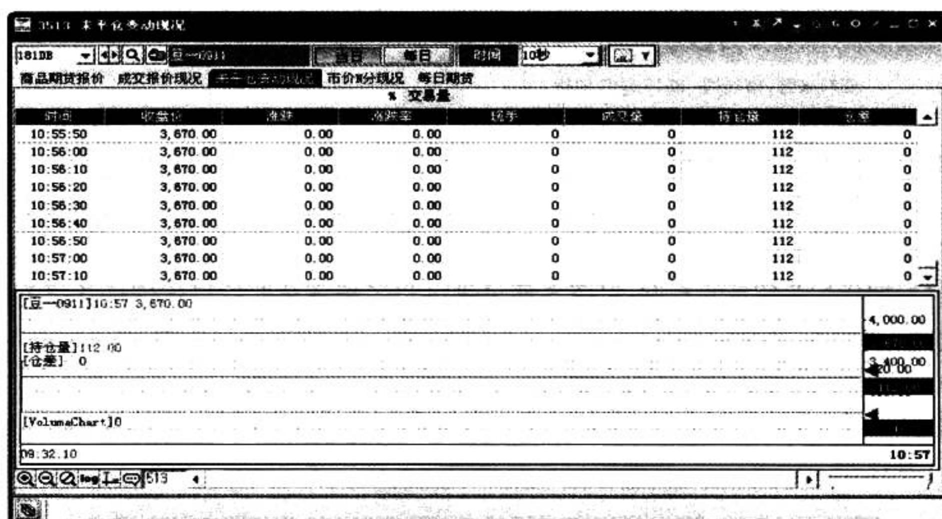


图 8.9 未平仓变动现状——豆一 0911

资料来源：市场通-3513 未平仓变动现况

图 8.9 上部给出了豆一 0911 当日每隔 10 秒钟的成交量和持仓量等信息。在页面的最上端有时间间隔列表，包括 10 秒、20 秒、30 秒、1 分、2 分、3 分、5 分和 10 分钟等，用户根据需要选择相应的时间间隔。图中数据分别提供了期货在不同时间点的收盘价、涨跌、涨跌率、现手、成交量、持仓量和仓差等信息。从图中可以发现，该商品期货在观察的时间段里并没有发生交易。选择图标 ，则页面下半部分由上至下分别给出了豆一 0911 的报价、持仓量、仓差和交易量的相关图示。在没有发生交易的情况下，相应地，该商品期货的报价、持仓量、仓差和交易量等并未发生变化，因而表现为一条直线。

（5）每日期货。

选择模块【期货(F)】→【商品期货】→【商品期货报价】→【3515"每日期货"】，或直接输入代码 3515 回车，进入商品期货成交报价现况页面，如图 8.10 所示。或者在图 3.5 商品期货报价页面点击 每日期货 ，出现如图 8.10 所示页面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

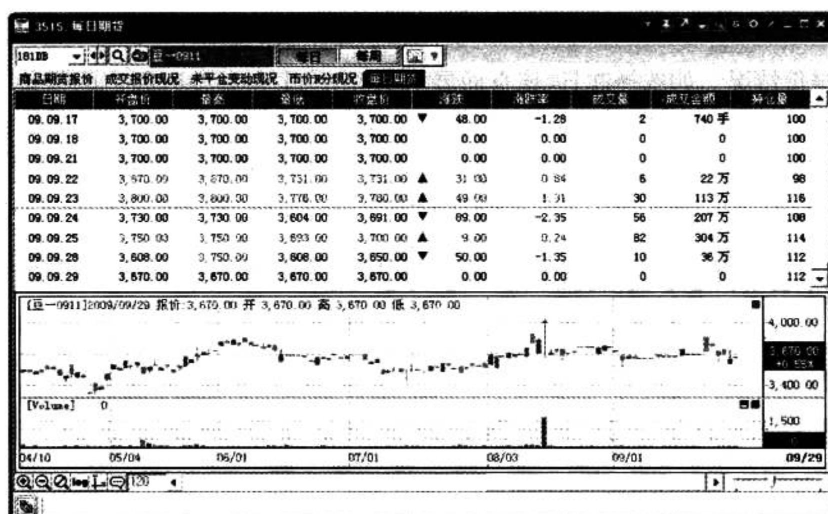


图 8.10　每日期货

资料来源:市场通-3515 每日期货

点击【每日】或【每周】,如图 8.10,显示豆一 0911 每天或每周的开盘价、收盘价、最高价、最低价、涨跌、涨跌率、成交价、成交金额、持仓量等等相关信息,及相应的豆一 0911 每日报价和交易量的图示。

通过对期货相关信息的查询,投资者便可进一步了解商品期货报价信息及相关的图表分析,适时买入或估出商品期货。

(6) 商品期货报价查询的另外一种方式。

市场通(MP)提供了商品期货报价的另一种查询方式:【期货(F)】→【期货商品】→【期货报价】→【3113 期货报价(3)】,页面如图 8.11 所示。

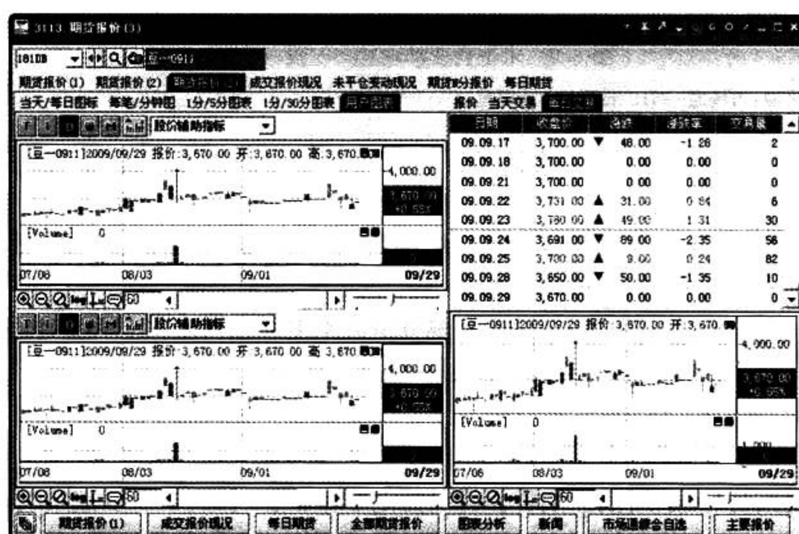


图 8.11　期货报价(3)——豆一 0911

资料来源:市场通-3113 期货报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此页面左半部分可以显示当天/每日图标，每笔/分钟图，1 分/5 分图标和用户图标。在用户图标这一模块，分别点击，可分别显示豆一 0911 当日分时 K 线图、日线图、周线图、月线图。其中需要指出的一点是期货以每分钟报价变化绘制成的曲线的走势图称为即时分时走势图。此图反映了期货在某个交易日内价格波动的情况。在实战的 K 线分析时，必须与即时分时图分析相结合，才能真实可靠地读懂市场的语言。一般而言，在判断趋势的时候，对于各类指标的运用应以周线甚至是月线比较理想。因为日线时间太短，并且一般的操盘资金可在一定时期内操纵股价走势，使骗线出现，会误导投资者。而就中长期来看，大的趋势是一般资金难以控制的。对于短线操作者来说，5 分钟 K 线、15 分钟 K 线，30 分钟 K 线和 60 分钟 K 线也具有重要的参考价值。在具体投资分析中，一般要以日 K 线为主，周 K 线为辅，分时 K 线为参考，同时要把指数 K 线图与股价中 K 线图结合起来分析。

8.5.3　商品期货价格差异分析

投资者不仅可以通过买卖单个的商品期货赚取利润，也可以分析不同商品期货间的价差，利用不合理的价差对相关期货合约进行交易方向相反的交易，从而获取利润。

1）进入页面方式

选择模块【期货(F)】→【商品期货】→【价格差异分析】→【3621 价差分析】，或者直接输入页面代码 3621，按回车键进入，如图 8.12。在此页面同时可以进入价差图表分析(3622)和海外商品比较分析(3633)。

2）商品期货价差分析

选择商品期货进行价差分析。分别点击图 8.12 页面中顶部的两个 181E1 下拉选项，选择豆一 1001 和豆一 1007。页面中给出这两种期货的收盘价、涨跌、交易量等信

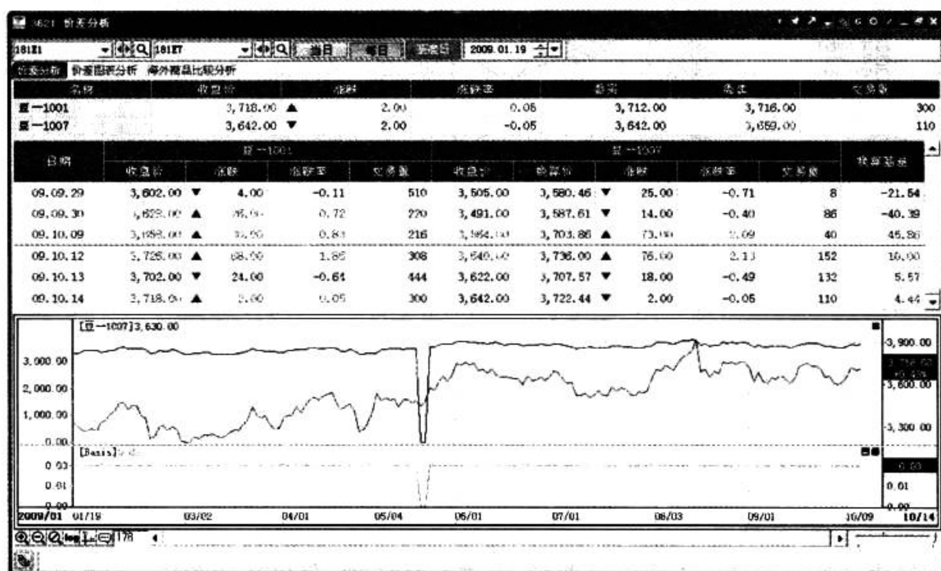


图 8.12　价差分析(每日)——豆一 1001 与豆一 1007

资料来源：市场通－3621 价差分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息。点击页面上方基准日的下拉框，选择 2009 年 1 月 19 日为基准日。这时，观察价差分析页面中的换算价这一列。在 2009 年 1 月 19 日(基准日)这一天，将豆一 1007 的换算价定为 3 326.00，此值为豆一 1001 当日的收盘价。相应的其他交易日期豆一 1007 的换算价＝豆一 1007 当日的收盘价 * 3 226.00/3 320.00(3 320.00 为豆一 1001 在基准日的收盘价)。在图中数据的最右边一列显示了换算基差的数值，例如，在 2009 年 10 月 14 日豆一 1007 的换算价为 3 722.44，而豆一 1001 的收盘价为 3 718，换算基础数值为 4.44。

在价差分析页面下面部分，图 8.12 中上曲线显示豆一 1001 每日收盘价和豆一 1007 每日换算价的曲线图，图 8.12 中下曲线显示这两种商品期货换算基差的曲线图。可以看到，豆一 1007 的换算价格基本一直高于豆一 1001 的价格。在投资分析时，观察这两种商品期货的每日价差，当日不同时刻的价差及相应的价差走势图，进行价差分析。当价差值出现异常时，便可进行交易方向相反的交易，等价差趋于合理时再同时将两个合约平仓来获取收益，执行价差套利策略。

3) 商品期货价差图表分析

市场通(MP)不仅提供了商品期货价差分析，有着丰富的计算数据，同时还提供了不同商品期货之间的价差图表分析。读者可以随意进行海内外任何两种或多种(最高 10 种)商品期货之间的价差分析。

选择模块【期货(F)】→【商品期货】→【价格差异分析】→【3622 价差分析】，或者直接输入页面代码 3622，按回车键进入，如图 8.13 所示。

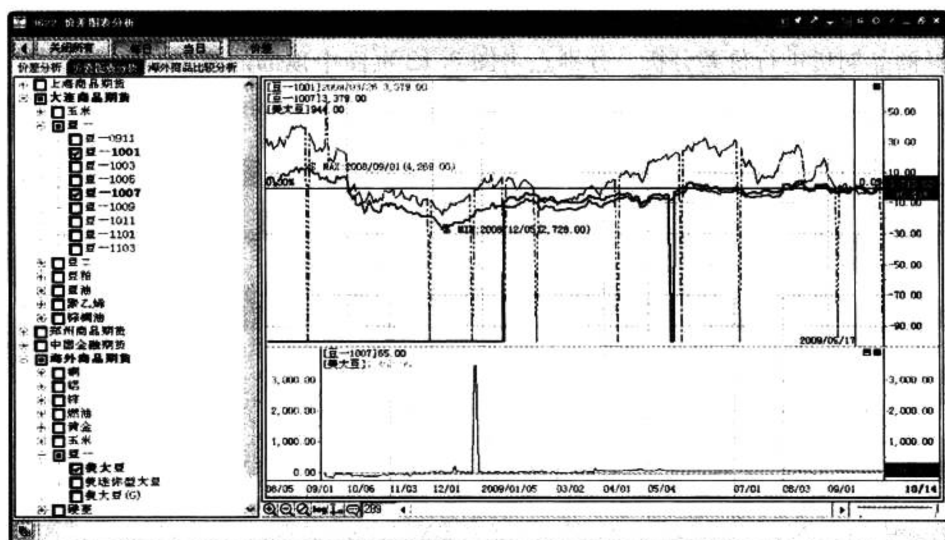


图 8.13 价差图表分析——豆一 1001、豆一 1007 和美大豆

资料来源：市场通- 3622 价差分析

我们可以看到，工具栏中提供了每日和当日以及价差等选项。图 8.13 左边显示了一系列期货市场供选择。包括了上海商品期货、大连商品期货、郑州商品期货、中国金融期货、海外商品期货等。图中选择了大连交易所的大豆 1001、1007 与海外商品期货(豆一)美大豆在 2008 年 5 月至 2009 年 10 月期间的价格走势对比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 8.13 中红色中曲线为商品期货豆一 1001 的价格走势图、蓝色下曲线为商品期货豆一 1007 的价格走势图，黑色上曲线为美大豆的价格走势图。很容易看出，商品期货美大豆的价格走势持续高于豆一 1001 和豆一 1007。此外，我们在选择的过程中，还发现海外商品期货豆一的三个品种(美大豆、美迷你型大豆和美大豆(G))的价格走势几乎趋于一致。由此可以看出在不考虑其他条件下，海内外商品期货豆一存在套利的可能性。

8.5.4　海外期货观察

市场通提供了丰富的海外商品期货资讯分析。

1) 进入页面方式

在市场通主界面的模块栏点击【世界(G)】→【海外期货】→【海外商品期货】→【7751 商品期货综合】，或直接输入代码 7751 回车即可进入海外商品期货综合页面，如图 8.14 所示。

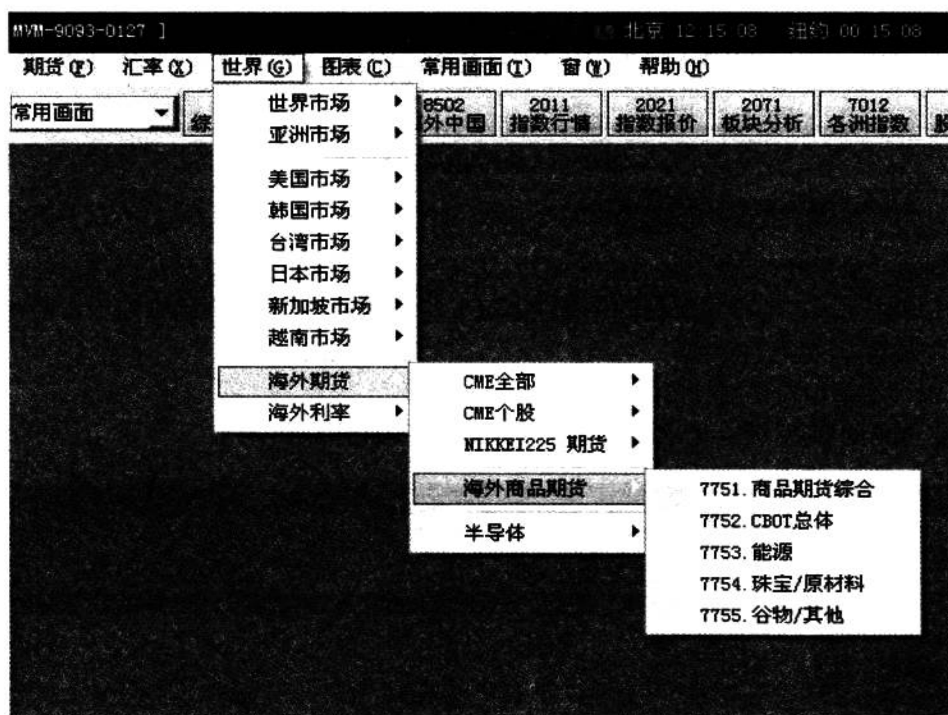


图 8.14　海外商品期货进入方式

资料来源：市场通

2) 海外商品期货行情查询

海外期货包括子菜单包括有 CME(芝加哥商业交易所)全部、CME 个股、NIKKEI225 (日经)期货、海外商品期货以及半导体，如图 8.15 所示。

商品期货综合页面展示了海外全部商品期货的名称、收盘价、涨跌情况、最高价、最低价及所在交易所等信息。如页面中所示，选择美黄金 0910，页面左下图显示当日前 9 天的指数报价以及涨跌情况。页面右下图则是美黄金 0910 期货近 5 个月的日 K 线图。红色上三角表示指数上涨，绿色下三角表示指数下跌。由此曲线图可知，期货产品美黄金 0910 在 6 月初

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

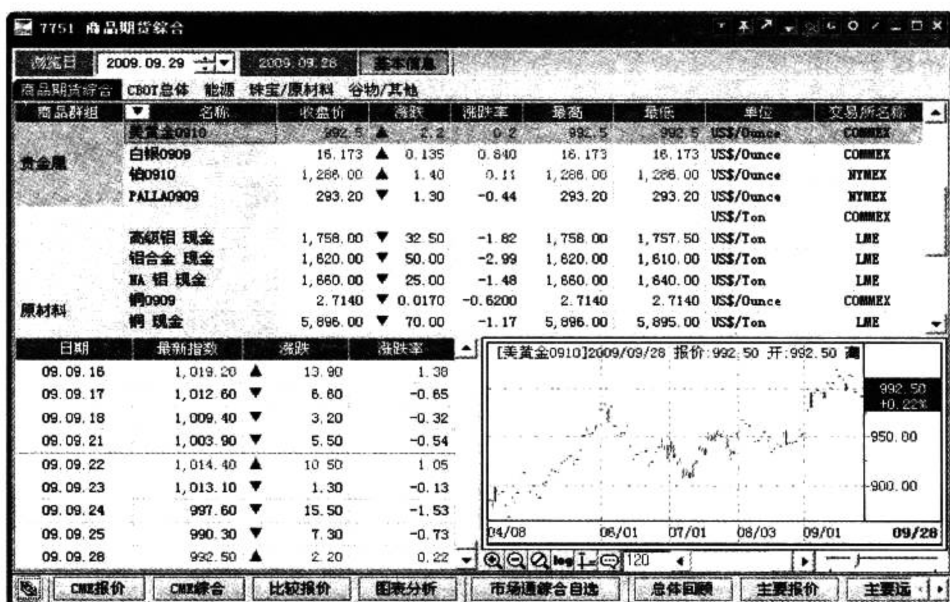


图 8.15 商品期货综合页面

资料来源:市场通-7751 商品期货综合

的时候到达一个顶峰,反弹下跌后持续波动,从 8 月中旬开始到当日期货价格都处于上涨时期。投资者应在入市前多观察行情并关注国际上行业相关的资讯,准确判断入市时机,科学选择买多做空,避免遭遇亏损。

3) 海外商品期货详细行情

双击选中的期货,便会显示所选期货的详细信息,如图 8.16 所示。

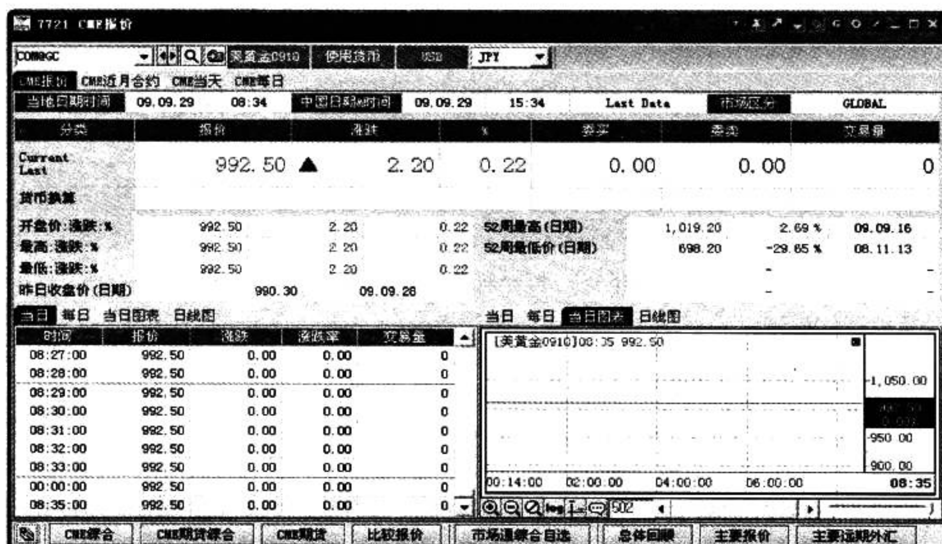


图 8.16 CME 报价——美黄金 0910

资料来源:市场通-7721CME 报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 8.16 显示美黄金 0910 北京时间 2009 年 9 月 29 日下午 15 点 34 分时的报价为 992.50美元，由于北京时间与芝加哥交易所(CME)有时差，北京时间 15 点 34 分时 CME 还未开始，即这时的报价是 28 日的收盘价。与 27 日收盘价相比上涨 2.20 美元，上涨百分比为 0.22%；美黄金 0910 在 52 周内的最高价为 2009 年 9 月 16 日的 1 019.20 美元；52 周内的最低点数为 2008 年 11 月 13 日的 698.20 美元。

在 7721(CME 报价)页面下方包括当日、每日、当日图表和日线图四个模块的内容，我们可分别点击不同的模块查看相关信息。

8.6 实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

8.7 思考与练习

(1) 在商品期货中任选一种商品期货，利用市场通的相关功能查询所选商品期货的相关行情，进行具体的下单、追单及补仓、平仓等，并作详细分析。

(2) 利用市场通(MP)观察海外期货行情，选择两种或以上的期货进行套利交易。要求对具体操作过程做详细分析，并对最后的损益结果进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验九

股指期货分析

9.1 实验概述

本实验通过使用市场通(MP)软件，查询股指期货实时行情，分析股指期货投资策略。本实验包括两个方面，即股指期货的行情查询分析和股指期货的投资策略分析。通过实验分析，培养读者期货交易实战经验，掌握行情分析和基本的投资能力。

9.2 实验目的

(1) 掌握股指期货行情信息查询与分析方法。
(2) 掌握股指期货投资策略。
(3) 培养读者的期货投资实务基础。

9.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

9.4 理论要点

(1) 所谓期货，一般指期货合约，就是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。股票指数期货是指以股票价格指数作为标的物的金融期货合约。股票指数期货交割方便，强制收敛于现货指数。同时，股指期货还具有价格发现和规避系统风险两大功能，投资者可以通过指数期货将股票交易的系统风险转移至期货市场。

(2) 股票指数期货是目前金融衍生品市场发展最快、最成功的品种之一。国际市场上活跃的股指期货包括迷你型 S&P500 指数期货、恒生指数期货、韩国 Kospi200 指数期货等。我国推出的股指期货以沪深 300 指数为标的物，合约乘数定为 300，按照目前沪深 300 指数 3 030点位，合约面值为 909 000 元。保证金比率为 15%，交易一手股指期货所需的资金约为 136 350 元。同时上市合约为当月、此月及随后两个季月。

(3) 股指期货交易规则为“T+0”，即用户当天可进行多次买开仓、卖开仓、买平仓、卖平仓及平仓等交易。用户可在感觉到股指期货市场势头不对时，及时出手以规避亏损风险。

(4) 在下单之前投资者需时时关注相关期货的行情，进行投资策略分析，适时执行下单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作。同样，投资者在下单之后，还需对其进行损益与平仓监控，根据所制定的止损策略，适时执行平仓操作。对于期货，可执行的策略主要有方向性交易、套期保值和套利等。

方向性交易是一种投机性交易。投资者通过各种方式形成一种对期货价格走势的判断，由此确定是买进合约还是卖出合约。一般看涨时买进期货合约，看跌时放空期货合约。之后，如果其判断结果和市场走势一样，投资者可以获取交易利润；反之，如果判断结果和市场走势不一样，投资者就会遭受投机的损失。方向性交易是一种高风险策略，进行方向性交易时要具有高风险意识。

套期保值是利用现货指数和期货价格的高度相关性，通过股指期货市场为股票交易者的买卖进行保值。损益相抵，降低投资组合的价值波动。通常在现货市场和期货市场对同一种类的商品同时进行数量相等但方向相反的买卖活动，即在买进或卖出现货的同时，在期货市场上卖出或买进同等数量的期货，经过一段时间，当价格变动使现货买卖上出现盈亏时，可由期货交易上的亏盈得到抵消或弥补。

套利策略主要分为基差套利和价差套利。基差是某一特定地点某种商品的现货价格与同种商品的某一特定期货合约价格间的价差。价差（Spread）是指两种相关的期货合约价格之差。这两种策略的原理都在于当基差或价差出现异常时，会产生套利机会，投资者此时可根据个人的判断决定是否执行套利策略。

9.5　实验过程

股指期货、期权是全球交易量最大的期货和期权品种，在金融期货中约占 45%。中国金融期货交易所于 2010 年 4 月 16 日推出沪深 300 指数为标的指数的四个品种股指期货合约。

9.5.1　股指期货行情

在股指期货上市前，由中国金融期货交易所推出以沪深 300 指数为基数的仿真股指期货的行情报价，为投资者提供仿真模拟交易，是投资股指期货的一个必修过程。仿真期货也分四个不同期限的合约。我们这里介绍的分别是 IF0910、IF0911、IF0912 和 IF1003。这里我们分别对沪深 300 指数和其中一个仿真股指期货行情作分析介绍，以帮助读者清晰了解我国股指期货的行情分析，熟悉股指期货的行情分析，做出合理的投资决策。

1）股指期货标的指数

由上海证券交易所和深圳证券交易所联合编制的沪深 300 指数以 2004 年 12 月 31 日为基日，基日点位 1 000 点，于 2005 年 4 月 8 日正式发布，从上海和深圳证券市场中选取 300 只规模大、流动性好的 A 股作为样本，其中沪市有 179 只，深市 121 只。沪深 300 指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性。基础资产指数查询包括即时报价、N 分报价、指数个股报价、指数总市值、每日指数、指数个股 Beta 以及每日个股 Beta 等，这里我们先来分析即时报价所提供的信息。

（1）标的资产指数报价。

进入方式：【期货（F）】→【标的资产】→【基础资产指数】→【3011 即时报价】，进入即时报价页面，如图 9.1 所示。

即时报价页面最上方展示标的指数的最新报价，下方则可分为左中右三栏。左栏上方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

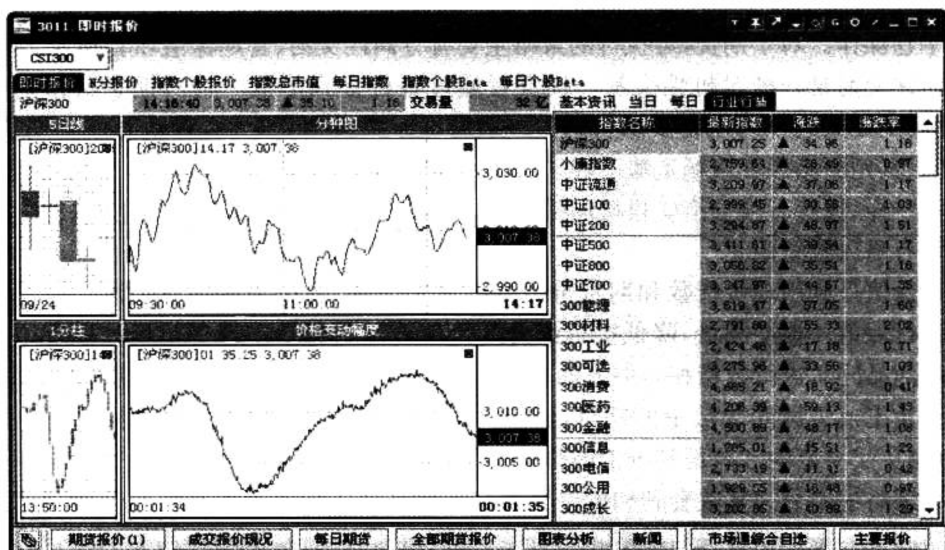


图 9.1　标的资产即时报价

资料来源：市场通(MP)-3011 即时报价

是指数的 5 日线图，下方是指数 1 分柱图。页面中上方是指数当日报价图，下方是价格变动幅度。页面右栏则包括基本资讯、当日信息、每日信息和行业行情四个模块。

如图 9.1，在当日下午 14:16:40，沪深 300 点数为 3 007.38，较上一交易日收盘上涨 35.10点，到当前时刻为止，日累计交易量为 32 亿。5 日 K 线图展示了最近 5 个交易日的 K 线图，可知最近 5 个交易日先有两天上涨，后三天下跌。1 分钟 K 线图显示前 25 分钟的报价图。页面中上方展示沪深 300 指数 2009 年 9 月 30 日的分钟报价，当日最低指数 2 990.00 点，最高指数超过 3 030.00 点。页面最右方显示所有的行业指数都处于上涨趋势，如沪深 300 指数最新报价 3 007.25 点，上涨 34.96 点，同比上涨 1.18%。

读者可自行选择查看指数的基本资讯、当日报价具体指数、每日报价详细指数。点击“行业行情”列表任一指数，页面左边即显示出相应的报价走势图，用户可据此查看别的指数的即时报价详情。

(2) 指数 N 分报价分析。

指数 N 分报价主要提供多种时间间隔的报价信息。用户只需要在 3011 页面上方点击 N分报价，或直接输入代码 3012 回车，即可进入指数 N 分报价页面，如图 9.2。

N 分报价页面最上方的 1 ▼ 分 可选择时间间隔，分别有 10/20/30/秒和 1 到 10 分钟不等。页面切换栏下面显示着标的资产指数最新报价、52 周最高最低价等信息。页面左下方则列示了每时间段标的资产指数的报价、涨跌、现手和交易量。页面右上图是标的资产指数当日报价图。页面右下图则是标的资产指数辅助指标图。

图 9.2 显示，我们选择的是 1 分报价。2009 年 9 月 30 日 14:34:00 沪深 300 指数报价 3 001.44，现手 977 万，今日累计交易量 34 亿。与昨日收盘价相比上涨 29.15 点，上涨百分比为 0.98%。在 52 周内最高点数为 2009 年 8 月 4 日的 3 803.06 点，52 周内最低点数为 2008 年 11 月 4 日的 1 606.73 点。右上图展示当日的报价在 2 990.00 点至 3 030.00 点范围

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

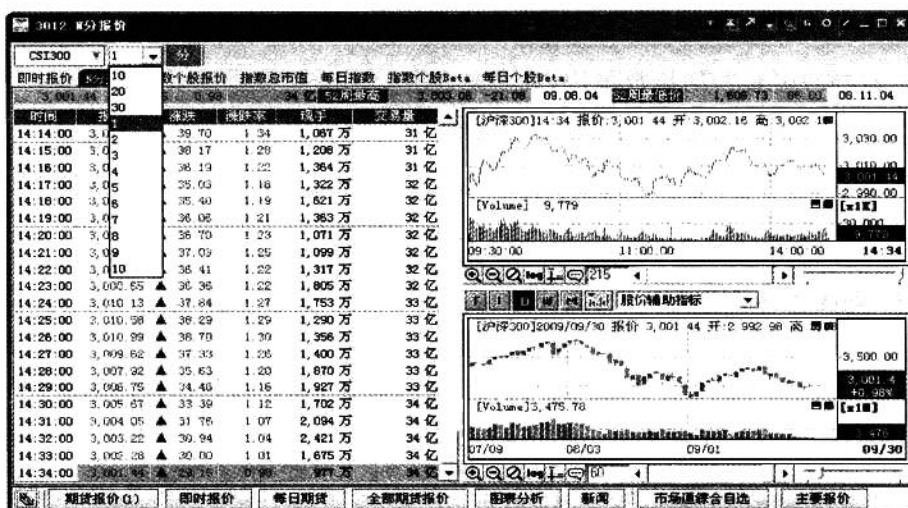


图 9.2　N 分报价

资料来源：市场通(MP)－3012N 分报价

内波动。右下图则是 2009 年 7 月 9 日至 9 月 30 日的日线图，沪深 300 指在 8 月 3 日报价最高，在 9 月 1 日最低。交易量呈下降趋势。

图 9.2 右边两幅趋势图。上图是查询日的沪深 300 指数走势，下图则是沪深 300 指数的月 K 线图、周 K 线图、日 K 线图等，用户可根据需要自行点击 T I D W M 选择。

(3) 每日指数分析。

了解了指数的即时、N 分报价后，我们再来观察指数的日报价。点击图 9.2 最上方 每日指数 切换页面至“3015 每日指数”报价页面，如图 9.3 所示。

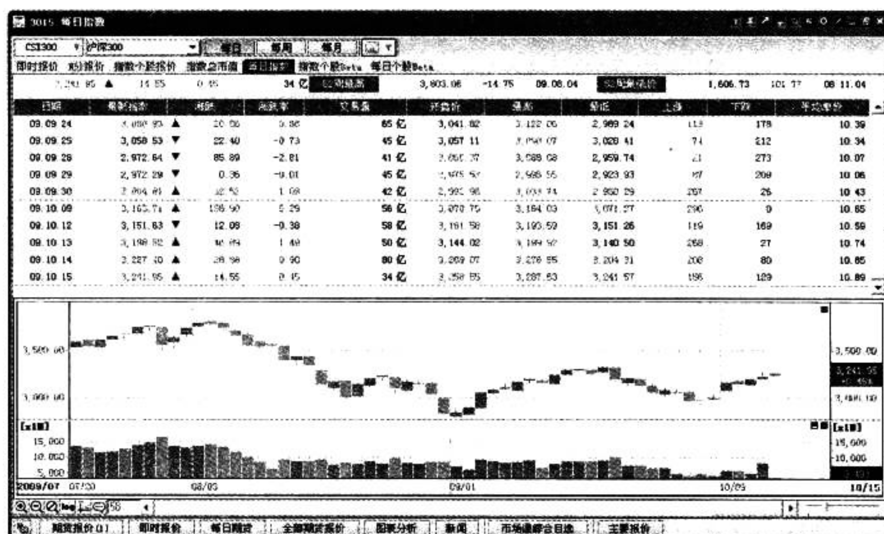


图 9.3　沪深 300 每日指数

资料来源：市场通(MP)－3015 每日指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

页面最上方的 沪深300 支持用户便捷地选取标的指数。系统还支持用户查询每日、每周或者每月的指数报价，只需要点击 每日 每周 每月 其中一个按键即可。点击 ，可选择页面显示的样式，有数据、图表和数据图表共显三种样式。数据列表展示标的资产每日/每周/每月的指数报价、涨跌、交易量、开盘价、最高价、最低价、上涨、下跌和平均单价。页面下方则是标的资产指数的价量日线图。

如图 9.3 查询的是沪深 300 每日指数的数据图表共显样式。沪深 300 指数当日报价 3 241.95点，较昨日收盘涨 14.55，同比上涨 0.45%，52 周最高价是 2009 年 8 月 4 日的 3 803.06点，同比下跌 14.75%。52 周最低价是 2008 年 11 月 4 日的 1 606.73 点，同比上涨了 101.77%。页面中间数据表展示每个交易日沪深 300 指数的收盘价，如 2009 年 9 月 24 日报收 3 080.93 点，较上一交易日涨 20.86 点，交易量 65 亿，开盘价 3 041.82 点。页面下方展示沪深 300 指数从 2009 年 7 月 20 日至 2009 年 10 月 15 日的价量日线图，可知沪深 300 指数报价波动，交易量渐少趋势。

（4）指数总市值行情。

沪深 300 指数是由沪深两证券市场 300 只 A 股构成。其总市值行情也可在基础资产指数上查询到。点击图 9.3 页面上方 指数总市值 切换至“3 014 指数总市值”页面，如图 9.4。

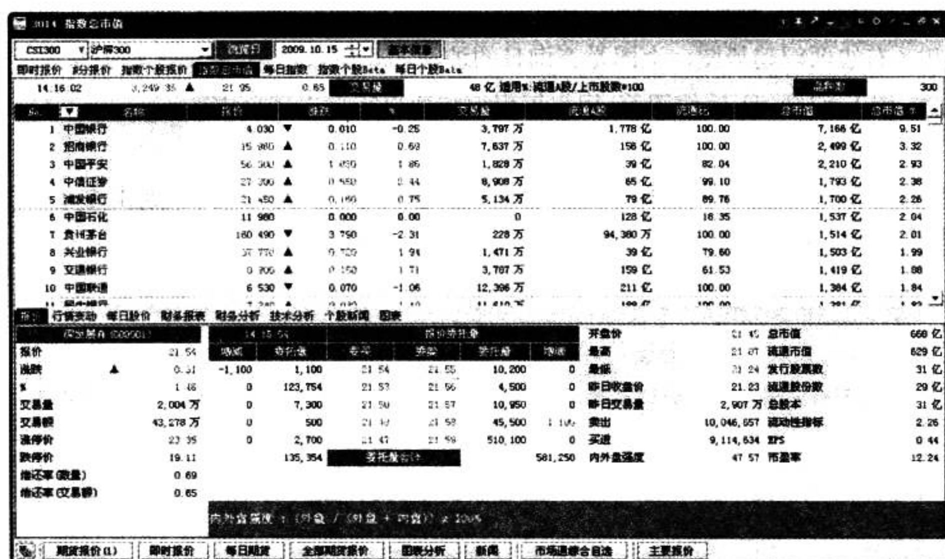


图 9.4 沪深 300 指数总市值行情

资料来源：市场通(MP)- 3 014 指数总市值

指数总市值页面显示有指数报价详情，组成股的行情报价、流通 A 股、流通比、总市值和指数个股的基本信息。如图 9.4 显示，沪深 300 在 2009 年 10 月 15 日星期四 14:16:02 时点报价 3 249.35 点，较上一交易日涨 21.95 点，开盘累计交易量 48 亿，品种数 300。页面中间列示沪深 300 指数组成股的行情报价，如排在第一位的中国银行每股 4.030 元，较上一交易日收盘价跌 0.010 元，跌幅 0.25%。其交易量 3 797 万，流通 A 股 1 778 亿，流通比 100%，总市值 7 166 亿元，总市值百分比 9.51%。页面下方显示指数个股深发展 A 报价每股 21.54

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，较上一交易日涨 0.31 元，同比上涨 1.46%，交易量 2004 万股，交易额 43 278 万元。委卖量 581250 股，委买量 135354 股。开盘价每股 21.45 元，总市值 668 亿元，内外盘强度 47.57，市盈率 12.24%。

图 9.4 页面下方还支持指数个股行情变动、每日股价、财务报表、技术分析、个股新闻和图表等数据查询，为读者做更深入、更广泛的研究提供辅助。

(5) 指数个股 Beta。

点击图 9.4 页面上方的 指数个股Beta 切换页面，如图 9.5 所示。

同样的，页面数据列表上方显示标的指数的行情、涨跌、交易量和指数个股品种数。页面下方数据表则显示了指数所有个股的报价、涨跌、交易量、交易额、Beta 值，BellBeta、BearBeta、相关系数和标准差。

3016 指数个股Beta
CSI300 沪深300 2009.10.15 基本信息
即时报价 分时报价 指数个股报价 指数总市值 每日指数 指数个股Beta 每日个股Beta
15:00:51 3,239.64 ▲ 12.24 0.35 交易量 60 亿 品种数 300

No.	名称	报价		涨跌	涨跌率	交易量	交易额	Beta	BullBeta	BearBeta	相关系数	标准差
1	深发展A	21.420	▲	0.190	0.89	2,451 万	52,898 万	1.06	1.18	0.93	0.65	0.0390
2	万 科A	11.470	▲	0.050	0.44	11,425 万	13 亿	1.11	1.10	1.09	0.82	0.0325
3	中国宝安	11.350		0.000	0.00	1,577 万	17,981 万	1.18	0.72	0.84	0.70	0.0405
4	南 玻A	15.830	▼	0.120	-0.75	1,164 万	18,663 万	1.27	0.87	1.06	0.71	0.0430
5	长城开发	12.270	▲	[illegible]	3.28	1,089 万	13,244 万	1.06	0.99	1.32	0.67	0.0378
6	招商地产	27.050	▼	0.250	-0.92	1,324 万	36,158 万	1.04	1.24	1.15	0.69	0.0364
7	深圳能源	12.200	▲	0.120	0.99	1,704 万	20,974 万	0.84	0.86	1.07	0.71	0.0283
8	中粮地产	12.720	▼	0.100	-0.78	3,246 万	41,856 万	1.28	1.18	1.18	0.76	0.0404
9	中集集团	10.540		0.000	0.00	969 万	10,281 万	1.11	1.11	1.11	0.63	0.0320
10	泛海建设	14.510	▲	[illegible]	1.95	1,514 万	21,978 万	1.29	1.26	1.25	0.74	0.0415
11	辽通化工	[illegible]	▲	[illegible]	0.48	782 万	8,210 万	1.07	0.99	1.25	0.75	0.0344
12	中金岭南	[illegible]	▲	0.590	2.29	3,518 万	92,505 万	1.43	1.24	1.37	0.78	0.0437
13	农 产 品	10.890	▼	0.170	-1.54	794 万	8,731 万	0.75	0.82	1.00	0.37	0.0486
14	中兴通讯	[illegible]	▲	0.300	0.73	939 万	37,060 万	0.78	0.98	0.65	0.50	0.0371
15	华侨城A	20.030	▼	0.020	-0.10	1,168 万	23,611 万	1.13	1.12	1.23	0.75	0.0361
16	深圳机场	7.050	▲	0.070	1.00	813 万	5,731 万	0.75	0.69	0.94	0.71	0.0253
17	TCL 集团	3.640		0.000	0.00	2,591 万	9,421 万	0.97	0.87	1.06	0.74	0.0318
18	中联重科	26.500	▲	0.720	2.78	1,740 万	46,610 万	1.13	0.98	0.59	0.69	0.0391
19	东方市场	6.050	▲	0.070	1.17	1,232 万	7,453 万	1.08	0.97	1.36	0.75	0.0344
20	潍柴动力	52.200	▼	0.800	-1.51	428 万	22,424 万	0.96	0.85	0.86	0.48	0.0475
21	冀东水泥	14.490		0.000	0.00	1,035 万	15,044 万	0.99	0.98	1.30	0.64	0.0370
22	金 融 街	12.290	▼	0.130	-1.05	2,725 万	33,767 万	1.07	1.12	1.09	0.81	0.0317
23	湖北宜化	[illegible]	▲	[illegible]	[illegible]	745 万	12,663 万	1.08	1.01	0.96	0.66	0.0392
24	[illegible]	[illegible]	▲	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

期货报价(1) 即时报价 每日期货 主要期货报价 图表分析 新闻 市场通综合自选 主要报价

图 9.5　沪深 300 指数个股 Beta 值

资料来源：市场通(MP)- 3 016 指数个股 Beta

如图 9.5 中显示的是沪深 300 指数 2009 年 10 月 15 日星期四 15:00:51 的报价和个股 Beta。该时点沪深 300 指数为 3 239.64 点，较上一交易日收盘价涨 12.24 点，交易量 60 亿，指数个股品种数 300 种。个股列表排在第一行的深发展 A 报价为每股 21.42 元，较前一日收盘价涨 0.190 元，同比上涨 0.89%，交易量 2451 万股，交易额 52 898 万元，Beta 值 1.06，BellBeta 值 1.18，BearBeta 值 0.93，相关系数 0.65 和标准差 0.039 0。Beta 值大于 1 时，个股波动比大盘指数波动幅度要大。即当大盘指数上涨时，个股报价上涨快于并高于大盘指数；大盘指数下跌时，个股报价下跌也快于并高于大盘指数。当 Beta 值小于 1 时，则相反。

点击页面上方的 基本信息 ，读者可查看个股的基本行情信息。

2) 股指期货行情报价查询与分析

在股指期货投资分析中，期货报价是至关重要的。股指期货有价格发现功能，具有较强的预期性。分析期货报价有利于我们把握现货的走势。同时期货报价和现货价格之间或不同期货之间报价的相关性，也为投资者提供了新的获利机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 股指期货报价(1)。

股指期货报价查询方式:【期货(F)】→【期货商品】→【期货报价】→【3111 期货报价】,进入期货报价页面,如图 9.6 所示。

点击页面顶部的图标🔍,选择所要查询的股指期货,这里我们选择 IF0910。可知当前报价为每手 2 972.40 元,较上一交易日涨 10.60 元,上涨率 0.36%。页面左下部分是期货每分钟的价量图。其中上面的图是股指期货当日价格走势图,下面的图则是当日交易量走势图。

如图 9.6,我们可看出当日 IF0910 在开盘时报价出现较大的波动,最低时低于每手 2 920 元,随即攀升至每手 3 040 元,随后又跌到每手 3 000 元左右。经过这一大震荡后价格走向平稳,直到收盘都在小范围内波动。交易量图中显示股指期货 IF0910 当日交易量分钟图,在开盘时和接近下午两点以及收盘的时候出现了超过 500 手的交易量,其他时候交易量则较少。

页面右上部分则提供了 3 个基本交易数据表、图表、1 分图表(B)、1 分图表(S)、新闻和价量分析。图 9.6 选择的是价量分析,包括了成交价格、涨跌情况、交易量和组成比率等信息。当成交价格为每手 2 965.00 元时,交易量是 1 307 手,组成比率是 4.28%。



图 9.6 期货 IF0910 报价

资料来源:市场通(MP)-3111 期货报价(1)

图 9.6 页面右下部分提供每日交易信息、基差 & 价差、主要报价以及图表等信息。其中基差 & 价差选项里又有 1 分图表—基差和 1 分图表—价差两个分析图,这两个图对股指期货投资分析有至关重要的作用,在下文投资分析中将做详细介绍。如图 9.6 显示了股指期货 IF0910 近 10 个交易日的收报指数、涨跌情况和交易量。前 9 个交易日都处于下跌状态,下跌最多的分别是 9 月 18 日的 145 点和 9 月 28 日的 100.6 点。但在 9 月 30 日,该期货却有了上涨趋势,较上一交易日涨 16.80 点,上涨率 0.57%,交易量 30 553 手。

(2) 股指期货报价(2)。

在图 9.6 页面点击 期货报价(2) 切换至期货报价(2),如图 9.7 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

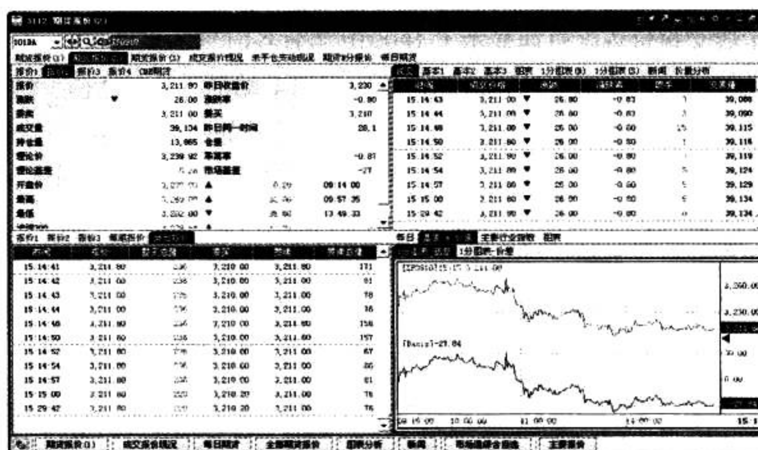


图 9.7　期货 IF0910 报价

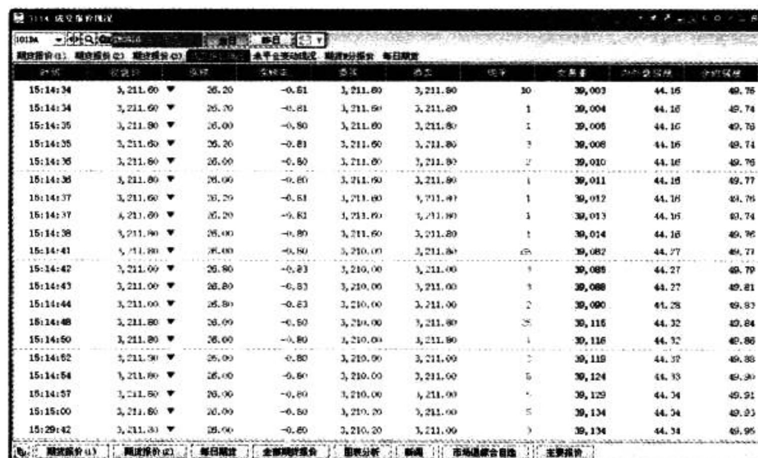
资料来源：市场通(MP)- 3112 期货报价(2)

图 9.7 页面左方是期货的几个不同依据的报价，右上方是期货的成交、基本信息、图表、1 分图表、新闻和价量分析，右下方则分别有标的期货每日行情、基差 & 价差、主要行业指数和图表等信息。

如期货 IF0910 报价(2)每手 3 211.80 元，较上日收盘价跌 26.00 元。15:14:43 成交价格每手 3 211.00 元，同比下跌 0.83%，现手 3 手，交易量为 39 088 手。"当日报价"委买价每手 3 210.00 元，委买总量 236 手，委卖价每手 3 211.00 元，委卖总量 171 手。页面右下图是期货 IF0910 的 1 分基差图，位于上方的红色线是期货当日价格线，下方的蓝色线是期货与基础指数(沪深 300)的差曲线。可知当日 11 点前基差基本大于 0，从 11 点后基差走向负数。当期货报价 3 211.80 时，基差为－27.84。

(3) 股指成交报价现况。

在期货报价(1)页面上方，点击 成交报价现况 选项，或直接输入代码 3114 回车，即可得到如图 9.8 所示页面。



15:14:34	3,211.60 ▼	26.20	-0.81	3,211.60	3,211.80	10	39,003	44.16	49.76
15:14:34	3,211.60 ▼	26.70	-0.81	3,211.60	3,211.80	1	39,004	44.16	49.74
15:14:35	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,211.60	3,211.80	1	39,005	44.16	49.76
15:14:35	3,211.60 ▼	26.20	-0.81	3,211.60	3,211.80	3	39,008	44.16	49.74
15:14:36	3,211.60 ▼	26.00	-0.80	3,211.60	3,211.80	2	39,010	44.16	49.76
15:14:36	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,211.60	3,211.80	1	39,011	44.16	49.77
15:14:37	3,211.60 ▼	26.20	-0.81	3,211.60	3,211.40	1	39,012	44.16	49.76
15:14:37	3,211.60 ▼	26.20	-0.82	3,211.60	3,211.80	1	39,013	44.16	49.74
15:14:38	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,211.60	3,211.80	1	39,014	44.16	49.76
15:14:41	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,210.00	3,211.80	68	39,082	44.27	49.77
15:14:42	3,211.00 ▼	26.80	-0.83	3,210.00	3,211.00	3	39,085	44.27	49.79
15:14:43	3,211.00 ▼	26.80	-0.83	3,210.00	3,211.00	3	39,088	44.27	49.81
15:14:44	3,211.00 ▼	26.80	-0.83	3,210.00	3,211.00	2	39,090	44.28	49.83
15:14:48	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,210.00	3,211.80	25	39,115	44.32	49.84
15:14:50	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,210.00	3,211.80	1	39,116	44.32	49.86
15:14:52	3,211.90 ▼	26.00	-0.80	3,210.90	3,211.00	3	39,119	44.32	49.88
15:14:54	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,210.00	3,211.60	5	39,124	44.33	49.90
15:14:57	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,210.00	3,211.90	5	39,129	44.34	49.91
15:15:00	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,210.20	3,211.00	5	39,134	44.34	49.93
15:29:42	3,211.80 ▼	26.00	-0.80	3,210.20	3,211.00	[illegible]	39,134	44.34	49.95

图 9.8　IF0910 成交报价现况

资料来源：市场通(MP)- 3114 成交报价现况

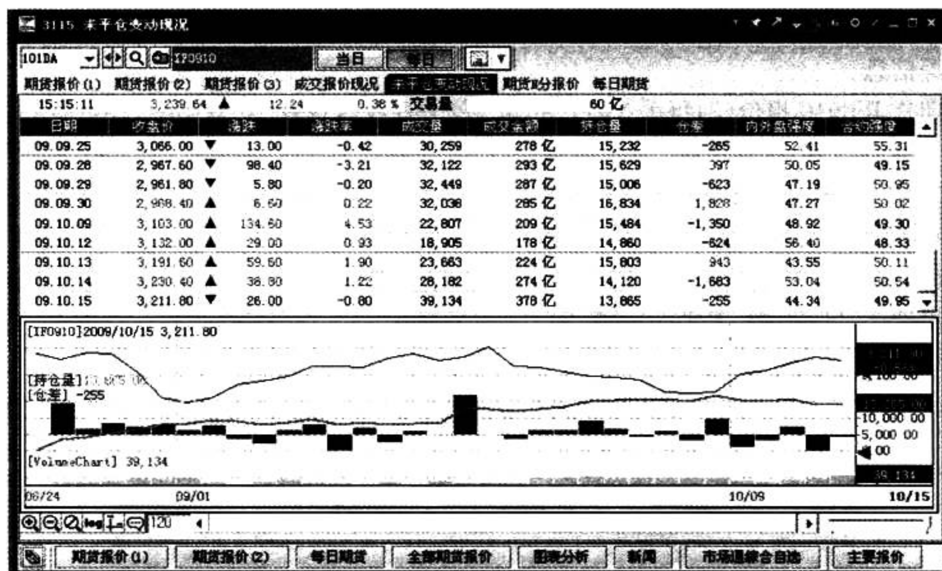
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9.8 所示成交报价现况页面显示了 IF0910 当日各时刻的报价、涨跌信息、委买、委卖、现手、交易量、内外盘强度以及合约强度等信息。页面上端的下拉链表▼，提供不同的图标选择，我们可以结合具体数据和图示分析期货报价。如 IF0910 在 15:29:42 时收盘价 3 211.80，同比跌 0.80%。交易量 39 134 手，内外盘强度 44.34%，合约强度 49.95%。

（4）未平仓变动现况。

未平仓变动现况页面提供了期货 IF0910 的持仓量和仓差信息。点击图 9.8 上方图标切换到页面 未平仓变动现况 ，如图 9.9 所示。

图 9.9 页面上方显示每日股指期货 IF0910 报价行情、成交量、持仓量、仓差、内外盘强度和合约深度。页面下方则显示股指期货报价、持仓量、仓差和成交量的图表。如股指期货 IF0910 在 2009 年 10 月 15 日星期四成交量为 39 134 手，成交金额 378 亿元，持仓量为13 865 手，仓差−255 手。图表位于上方的曲线是期货 IF0910 的报价日线，位于下方的曲线是持仓量日线图，位于上方的柱状图是仓差，位于下方的柱状图是交易量图示。可知期货价格有波动，但持仓量稳步上升。



日期	收盘价		涨跌	涨跌率	成交量	成交金额	持仓量	仓差	内外盘强度	合约强度
09.09.25	3,066.00	▼	13.00	-0.42	30,259	278 亿	15,232	-265	52.41	55.31
09.09.28	2,967.60	▼	98.40	-3.21	32,122	293 亿	15,629	397	50.05	49.15
09.09.29	2,961.80	▼	5.80	-0.20	32,449	287 亿	15,006	-623	47.19	50.95
09.09.30	2,968.40	▲	6.60	0.22	32,038	285 亿	16,834	1,828	47.27	50.02
09.10.09	3,103.00	▲	134.60	4.53	22,807	209 亿	15,484	-1,350	48.92	49.30
09.10.12	3,132.00	▲	29.00	0.93	18,905	178 亿	14,860	-624	56.40	48.33
09.10.13	3,191.60	▲	59.60	1.90	23,663	224 亿	15,803	943	43.55	50.11
09.10.14	3,230.40	▲	38.80	1.22	28,182	274 亿	14,120	-1,683	53.04	50.54
09.10.15	3,211.80	▼	26.00	-0.80	39,134	378 亿	13,865	-255	44.34	49.95

图 9.9 IF0910 未平仓变动现况

资料来源：市场通(MP)－3115 未平仓变动现况

（5）期货 N 分报价。

点击图 9.9 最上方 期货N分报价 切换至市场通“3116 期货 N 分报价”页面。期货 N 分报价提供了不同期货的 10/20/30 秒和 1/2/3/5/10 分不等时间间隔报价、涨跌情况、现手、交易量等数据信息。页面右上方显示当日价量的走势图，下方则显示每日价量走势。如图 9.10。

页面左边列示了股指期货 IF0910 每分钟的报价，如 15:15:00 报价为每手 3 211.80 元，现手 202 手，交易量 39 134 手。图右上方显示期货当日价量走势分析，图右下方显示每日价量走势分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

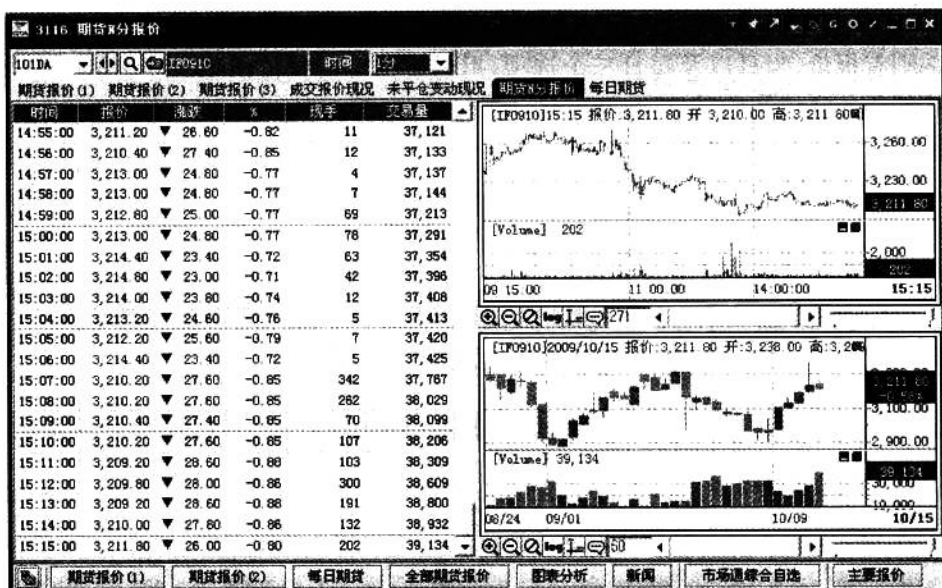


图 9.10　期货 IF0910 N 分报价

资料来源：市场通(MP)- 3116 期货 N 分报价

以上期货报价的各页面从不同角度分别给出了股指期货 IF0910 的相关信息，这些信息具有全面性、时效性、准确性等特点。

3) 全部期货行情报价

(1) 全部期货报价。

我们先来查看全部期货报价。查询方式：【期货(F)】→【期货分析】→【全部期货报价】→【3211 全部期货报价】，进入全部期货报价页面，如图 9.11 所示。

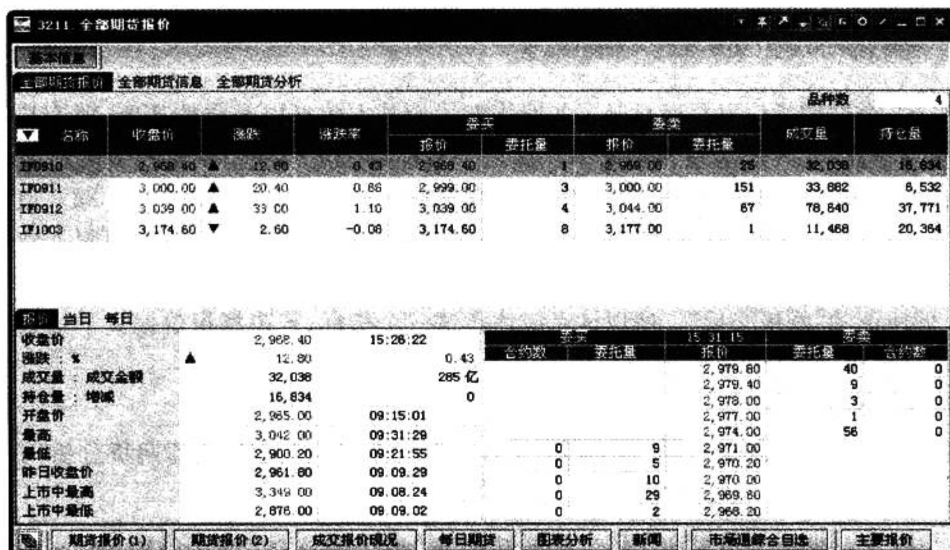


图 9.11　全部期货报价

资料来源：市场通(MP)- 3211 全部期货报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9.11 全部期货报价页面显示了国内全部股指期货的基本信息，一共有 4 种仿真期货。页面下部则有报价、当日以及每日三个选项，提供了相应的报价信息。双击某一股指期货，则显示该期货的详细信息，如双击 IF0910，则弹出如图 9.6 中的 IF0910 期货报价。

如期货 IF0910 此时收盘价为每手 2 968.40 元，较上一交易日涨 12.80 元，委买价 2 968.40元时委托量为 1 手，委卖价 2 969.00 元时委托量为 25 手，当日累计成交量 32 038 手，持仓量 16 834 手。

(2) 全部期货信息。

查看全部期货信息则只需要在 3211 全部期货报价页面点击 全部期货信息 选项，或直接输入代码 3212 回车，即可得到全部期货信息，如图 9.12 所示。

3212 全部期货信息

CSI300

全部期货报价 全部期货信息 全部期货分析

项目	IF0910		IF0911		IF0912		IF1003	
收盘价		2,968.40		3,000.00		3,039.00		3,174.60
涨跌	▲	12.80	▲	20.40	▲	33.00	▼	2.60
涨跌率		0.43		0.68		1.10		-0.08
成交量		32,038		33,882		78,640		11,468
理论价		3,007.02		3,011.56		3,015.23		3,027.09
涨停价(C.B)	3,251.00	0.00	3,277.40	0.00	3,306.60	0.00	3,494.80	0.00
跌停价(C.B)	2,660.20	0.00	2,681.80	0.00	2,705.40	0.00	2,859.60	0.00
最高价(日)	3,349.00	09.08.24	3,270.00	09.09.30	3,999.00	09.08.05	3,999.00	09.08.05
最低价(日)	2,876.00	09.09.02	2,912.20	09.09.30	2,584.40	09.04.27	3,123.20	09.09.23
经过日期		348 日		313 日		285 日		194 日
剩余日数		17 日		52 日		80 日		171 日
最终交易日	09.10.16		09.11.20		09.12.18		10.03.19	
成交金额		32,038		33,882		78,640		11,468
持仓量		16,834		6,532		37,771		20,364
市场基差		-36.41		-4.80		34.20		169.80
理论基差		2.22		6.78		10.43		22.29
乖离率		-1.28		-0.38		0.79		4.87

期货报价(1) 期货报价(2) 成交报价概况 每日期货 图表分析 新闻 市场通综合自选 主要报价

图 9.12 全部期货信息

资料来源：市场通(MP)- 3212 全部期货信息

图 9.12 全部期货信息页面显示了各股指期货的基本信息以及市场基差、理论基差和乖离率等重要信息，尤其是基差和乖离率。这三个指标都是进行股指期货投资时所要考虑的重要指标。如 IF0910 的市场基差为－36.41，理论基差为 2.22，乖离率为－1.28。市场基差越大表示期货报价与基础指数报价偏离程度越大。市场基差应在理论基差值附近波动。乖离率是测量股价偏离均线大小程度的指标，当股价偏离市场平均成本太多时，都有一个回归的过程，即所谓的“物极必反”。所以读者应注意这三个指标，若市场报价偏离平均报价时则应警惕价格反弹，做好应对措施。

(3) 全部期货分析。

在图 9.12 页面顶部点击 全部期货分析 ，即进入市场通“3213 全部期货分析”页面，如图 9.13 所示。

图 9.13 全部期货分析页面左边上半部分显示了各个期货的主要交易信息。单击期货代码，则主页左边下半部分即会显示出该期货产品当日或休市前最后的收盘价、持仓量、昨日收盘价、上市最高价等信息，右半部分则显示该股指期货的交易价格和交易量的日线图或分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

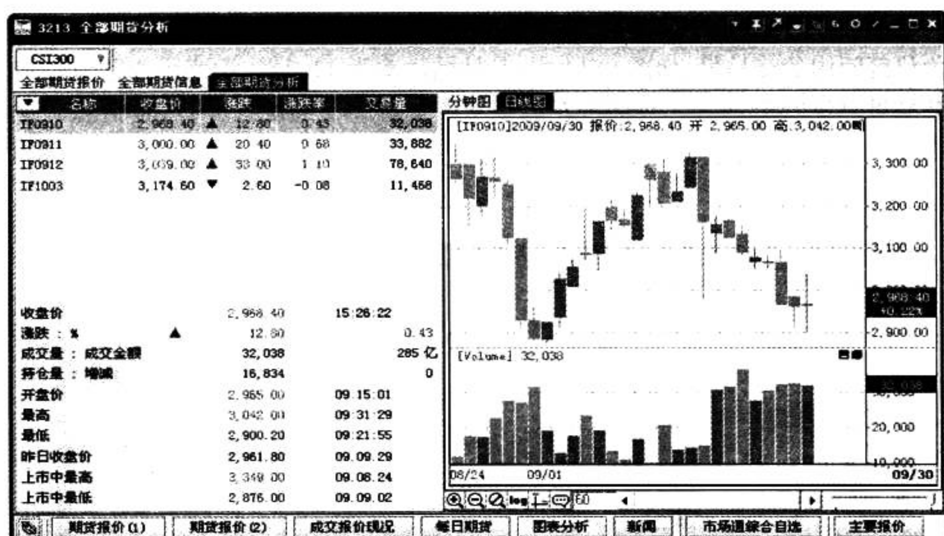


图 9.13 全部期货分析

资料来源：市场通(MP)-全部期货分析

钟图。用户可自行点击查看。

如图 9.13，我们选择的是 IF0910，查询日 15:26:22 时收盘价为 2 968.40 元每手，开盘价为 2 965.00 元每手，持仓量为 16 384 手。当日最高价为 09:31:29 时的 3 042.00 元每手，最低价为 09:21:55 时的 2 900.20 元每手。昨日收盘价为 2 961.80 元每手，上市最高价为 2009 年 8 月 24 日的 3 349.00 元每手，上市最低价为 2009 年 9 月 2 日的 2 876.00 元每手。右图上半部分显示的是仿真股指期货 IF0910 的价格日线图，下半部分展示的是期货 IF0910 的交易量日线图。由图可知，期货 IF0910 近期交易价格波动较大，并在 2009 年国庆前持续走低，与大盘指数走势相仿。交易量柱状图的颜色一般和价格 K 线颜色保持一致，其高低表示其交易的活跃程度。由图中深浅(红绿)柱体相间可知，期货 IF0910 的交易量也很不稳定，用户可结合期货 IF0910 的价格日线图和交易量日线图得出期货 IF0910 的市场需求和成交情况，以判断该期货的投资价值。

9.5.2 股指期货投资策略分析

股指期货一方面给拥有股票和将要购买或抛出股票的投资者提供了转移风险的有效工具，另一方面其双向交易为投资者提供了更多的投资机会，也给了期货投机者以投机的机会。

1) 方向性交易

我们通过市场通的期货价量分析和期货比较图表的查询来对方向性交易进行分析。

(1) 期货价量分析。

方向性交易期货价量分析查询方式:【期货(F)】→【期货分析】→【期货分析】→【3233 期货价量分析】，进入期货价量分析页面，如图 9.14 所示。

期货价量分析页面(图 9.14)显示的是 IF0910 在 2009 年 10 月 9 日当日的期货价量分析。我们可点击 15 下拉选项，选择范围为 5～15 的区间来对期货作价量分析。如图 9.14 将报价由 2 980.00 到 3 065.00 分为 15 个区间。每一横柱表示查询日当日 9 点 14 分到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10 点 03 分之间的交易量占开盘至此时总交易量的比率。深颜色柱体表示与当前价位最为接近的价位区间内的交易量，如图 9.14 中，其柱体比率为 11.1%，即表示当前价位的交易量占当日交易量总量的 11.1%。页面的左边显示了量价交易的统计分析，包括总交易量和套牢盘。如图 9.14，2009 年 10 月 9 日(星期五)10:26:21 时当日总交易量 8 154 手，套牢盘 246 手，占总交易量的 3.02%。

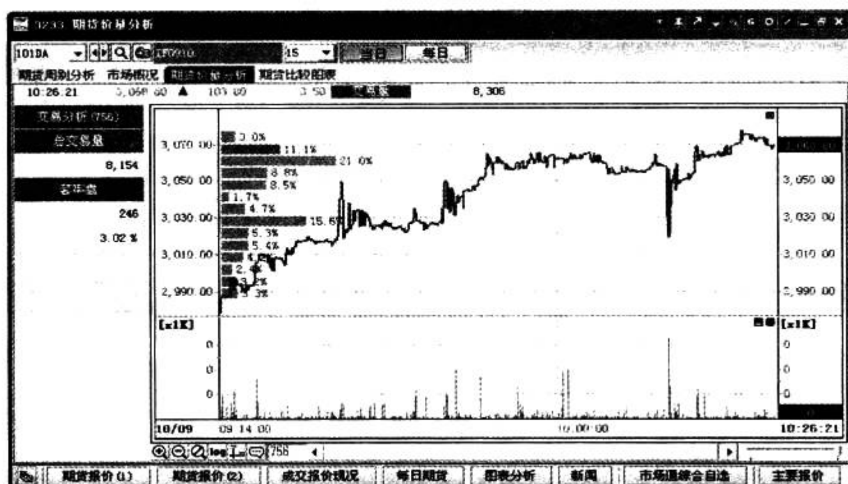


图 9.14 期货价量分析

资料来源：市场通(MP)- 3233 期货价量分析

点击页面上方选项［当日］［每日］，可选择查询当日价量分析或每日价量分析，用户可以根据需要自行选择。

(2) 期货比较图标分析。

点击图 9.14 页面最上方［期货比较图表］进入市场通“3234 期货比较分析”页面，如图 9.15 所示。

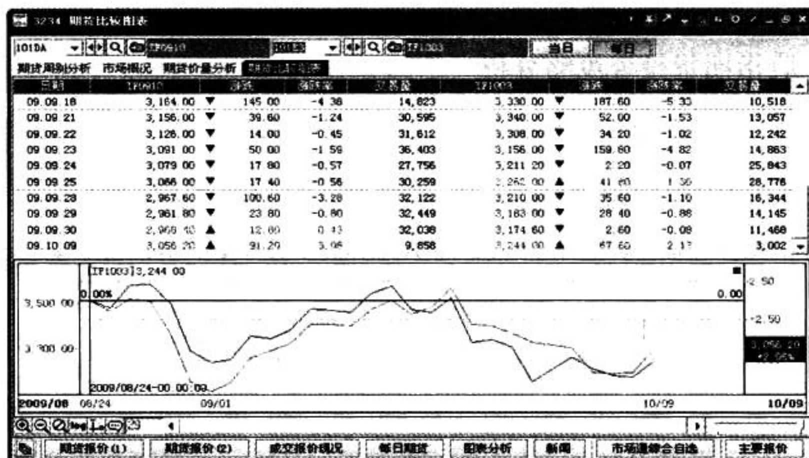


图 9.15 期货比较图表

资料来源：市场通(MP)- 3234 期货比较图表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这里我们选择 IF0910 与期货 IF1003 作比较。在页面顶部下拉选项 101DA 的左边选项框选中 IF0910，右边选项框选中 IF1003 查看两股指期货的每日价格走势对比。由图 9.15 我们可获知最近 10 个交易日两种股指期货的报价、涨跌情况和交易量详情。如 2009 年 9 月 30 日期货 IF0910 收盘价为 2 968.40 元每手，涨 12.80 元，升 0.43%，交易量为 32 038 手。而期货 IF10039 月 30 日收盘价为 3 174.60 元每手，跌 2.60 元，同比下降了 0.08%，交易量为 11 468 手。

图 9.15 下半部分是两种期货合约每日交易价格走势的对比图，浅色曲线为基期货 IF0910 的价格日线图，深色曲线为对比期货 IF1003 的价格日线图。我们可判断出，两期货虽然价格有一定的差异，但总体价格走势基本相符。其中在 9 月 15 日时 IF1003 报价跌破期货 IF0910 报价，直到 9 月 25 日都低于 IF0910。日线图的最右边阴影部分显示的是当前基期货报价，即股指期货 IF0910 当前报价为 3 056.20 元每手，涨跌率+2.96%。同理，用户可选择其他股指期货作比较，找出各个股指期货之间的涨跌关系，做多看涨期货，做空看跌期货或者选择对冲策略。

综合(1)、(2)来看，图 9.14 和图 9.15 页面的相关内容为方向性交易和对冲套利投资者提供了重要信息。投资者可结合上文中所查询的股指期货的相关信息，分析股指期货未来走势，在看涨时买入期货合约，看跌时卖出期货合约。执行方向性交易策略，要求投资者对股指期货未来走势有较为精准的预测。方向性交易的收益较大，但相应的风险也较大。

2) 期货套利

套期保值是利用现货指数和期货价格的高度相关性，通过股指期货市场为股票交易者的买卖进行保值。损益相抵，降低投资组合的价值波动。期现套利则是利用现货和期货之间的基差，寻找套利机会，赚取利润。

(1) 构建投资组合。

投资组合有保守型、稳健性和成长型。对于不同风险偏好的投资者，应构建不同的投资组合，来满足投资者的投资偏好。这里，我们通过套利页面的构建投组，来设定投资组合成分。点击 构建投组 ，在出现的页面中点击 新建 ，出现基金增加对话框。填写投组名称，如"Portfolio"，点击 追加 ，选择"自动构成"，显示页面如图 9.16 所示。

如页面中所示，投组品种填写 10，持有总金额填写 10,000,000，平均 Beta 值填写 1.0。在 1 手为单位自动数量构成前面的复选框打勾，点击 实行 ，组成结构处便会显示具体的投组构建结果。点击 保存 即可。

(2) 期货套利。

套利投资查询方式：【期货(F)】→【投资战略】→【3311 套利】，如图 9.17 所示。页面第一部分图表显示的是投资组合的成分股详情，有系统默认的，也可以自行构建投资组合。另外，页面还提供投资组合市场价值、避险对象期货详情、套利交易和每基差期货价值等信息。用户还可通过图标 基准日 2009.07.29 根据分析的需要调整基准日期。

用户可在避险对象期货模块的期货商品下拉菜单选项 IF0910 中选择目标期货，如 IF0910。则期货商品报价、合约乘数、应收购合约数以及每基差期货市场价值都会随之相应改变。如图中期货商品选择了 IF0910，期货报价为 3 211.80 元每手，合约乘数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

300，应收购的合约数为 14.23 份，每基差期货市场价值 13 715 567 元。套利投资组合采用系统默认的 10 只股票，平均 Beta 值 0.965 5，市场价值 14 205 542 元，较上一交易日上涨74 575 元。

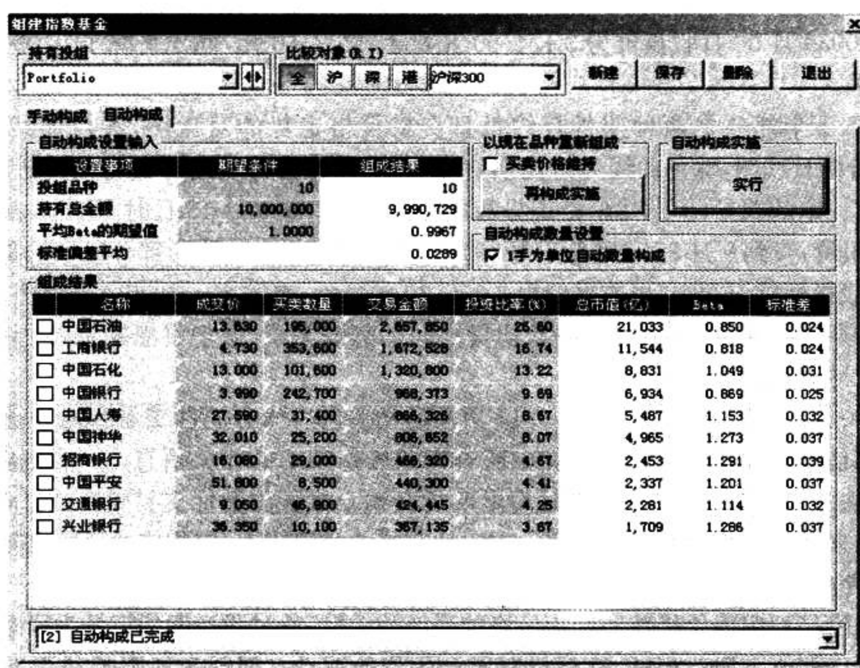


图 9.16 投组构建

资料来源：市场通（MP）-投组构建

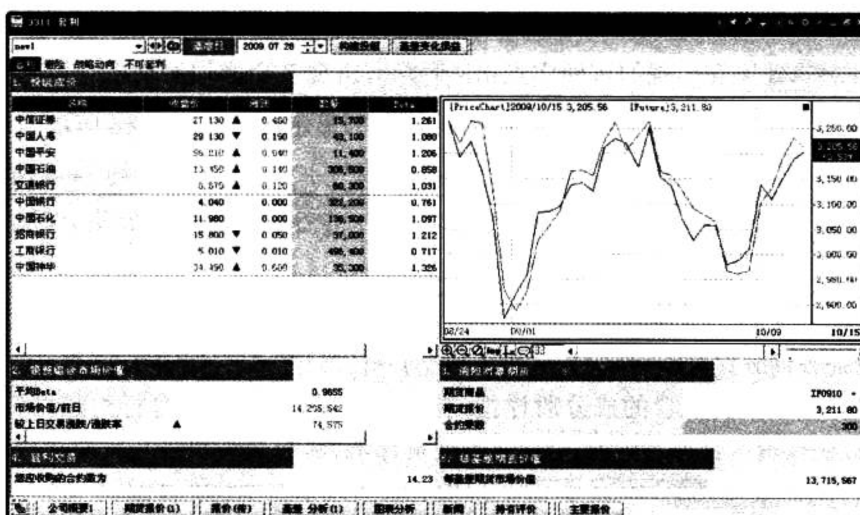


图 9.17 套 利

资料来源：市场通（MP）- 3311 套利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在图 9.17 套利页面点击 Portlolio 右边的▼，选择 Portfolio 这一投组。在右下角选择进行期现套利的期货，这里选择的是 IF0910。此时页面左下角显示投资组合当前的 Beta 值为 0.972 5，市场价值为 10 107 136 元，与前一日市值相比上升了 50 237 元。此时执行套期保值对冲策略时应交易的 IF0910 手数为 10.12。

图 9.17 的套利页面右上部分给出了投资组合和期货 IF0910 的报价图。深颜色曲线为投资组合的价格线，浅颜色曲线为期货的报价。投资者可在投资组合和期货报价出现差异时决定买入或卖出期货，来赚取中间差价。

(3) 不可套利分析。

期货的投资战略页面中，有套利、避险、战略动向以及不可套利 4 个页面选项。点击 不可套利 或直接输入代码 3314 即可进入市场通"3314 不可套利"界面，如图 9.18 所示。



图 9.18　不可套利

资料来源：市场通(MP)-3314 不可套利

如图 9.18 中所示，依次输入股票买入手续费、卖出手续费；期货买入手续费、卖出手续费；交易税；套利手续费、贷款手续费等的指标值。点击 计算 ，此时页面下方显示期货 IF0910 理论价为 3 164.85 元每手，当前价为 3 103.00 元每手，无套利上限为 3 195.35 元，无套利下限为 3 132.56 元。可以发现，期货的报价低于无套利下限，表明此时存在套利机会。页面右方显示期货报价和无套利区间下限的曲线图，投资者可参考此图，做出更为理性的判断。

对期货进行了价量分析、期货间价格走势比较和套利分析之后，我们对期货有了较为微观的认识。从宏观上来看，大盘指数走势与期货价格有着密切的关系，仿真股指期货是以沪深 300 指数为基数的股指。

3) 基差分析

下面我们来分析股指期货与沪深 300 的基差分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 基差分析。

进入方式:【期货(F)】→【期货分析】→【基差价差】→【3254 市场基差走势】,进入市场基差走势页面,如下图 9.19 所示。

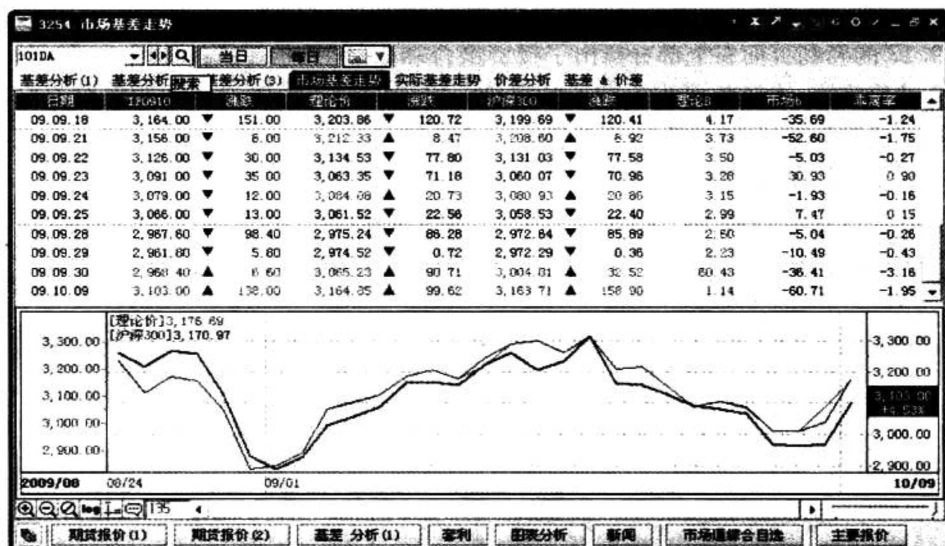


图 9.19 市场基差走势

资料来源:市场通(MP)-3254 市场基差走势

市场基差走势页面上半部分给出了最近 10 个交易日期货 IF0910 和沪深 300 指数每日的实际报价、涨跌情况、理论价格和乖离率等主要信息。而页面下半部分则给出了期货 IF0910 理论价和沪深 300 指数的走势图。点击【当日】,可查看查询日的价格走势。

由图 9.19 可知,2009 年 10 月 9 日期货 IF0910 报价为 3 103.00 元每手,较上一个交易日涨 138.00 元,理论价为 3 164.85 元每手,较上一交易日涨 99.62 元。而沪深 300 指数为 3 163.71,较上一交易日涨 158.90,乖离率为−1.95%。期货 IF0910 和沪深 300 指数的每日趋势图走势大致相同,两日线图表示,期货 IF0910 和沪深 300 指数在 2009 年国庆节前下降到一个低点,在节后第一个交易日即 2009 年 10 月 9 日开盘即涨。用户可持续观察沪深 300 指数走势,确定选择做多或做空的投资策略。

点击【实际基差走势】,进入实际基差走势页面。页面给出了沪深 300 指数和期货 IF0910 查询日不同时刻的收盘价、委买、委卖、具体基差值及其相关图示。

在执行套利策略时,投资者应综合考虑以上各方面信息。结合沪深 300 指数、投资组合及期货 IF0910 各方面的相关信息,寻找套利机会,适时执行套利策略。

(2) 价差策略。

价差策略是一种统计性的套利策略,投资者通过分析不同期货间的价差,根据价差的统计性质,如果发现价差出现异常,则可以利用这种不合理的价差对相关期货合约进行交易方向相反的交易,等价差趋于合理时再同时将两个合约平仓来获取收益。

进入方式:【期货(F)】→期货分析→【基差价差】→【3256 价差分析】,进入价差分析页面,如图 9.20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 9.20　价差分析

资料来源：市场通(MP)- 3256 价差分析

点击页面上方的两个，选择 IF0910。页面左边显示 IF0910 和 IF0911 查询日报价、委买、委卖和交易量等主要信息。左下部分中间部分显示 F0910 和 IF0911 的平均收益率、方差、标准差、相关系数、Beta 系数以及价差。我们要观察这两种期货的价差套利机会。点击页面上方"基准日"对话框，选择基准日期，如 2009 年 5 月 1 日。页面右上部分图表给出了期货 IF0910 和 IF0911 最近 10 个交易日的每日收盘价和涨跌情况。结合页面上方换算基差的具体数值和页面下方的两种股指期货的价差走势图，进行价差分析。当价差值出现异常，比如价差较一般情况偏大时，便可执行价差套利。点击页面上方 当日 ，页面切换为这两种期货当日不同时刻的价差信息。

（3）基差 & 价差分析。

点击页面 9.20 上方的 基差 & 价差 ，则切换到如图 9.21 所示页面。

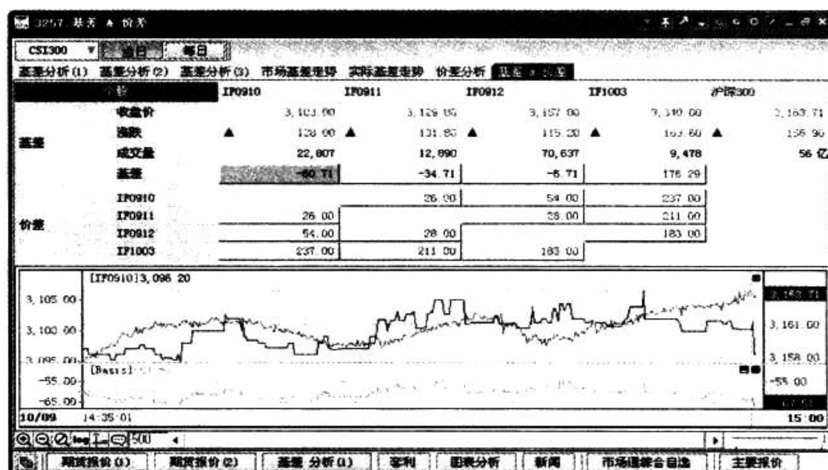


图 9.21　基差 & 价差分析

资料来源：市场通(MP)- 3257 基差 & 价差分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从图 9.21 中可获取查询日的基差:沪深 300 指收盘价和所有股指期货的收盘价、涨跌、成交量以及基差等详情信息;还有不同股指期货两两之间的价差。页面的下半部分是两个曲线图,波动比较平缓的是沪深 300 指数,波动较大的是期货 IF0910,最下部分的曲线则是期货 IF0910 与沪深 300 指数的基差。由图可知,2009 年 10 月 9 日,IF0910 与沪深 300 指数的基差是－60.71,期货 IF0911 的基差是－34.71,期货 IF0912 的基差是－6.71,期货 IF1003 的基差是 176.29.其中期货 IF0910 的基差当日走势较为稳定,在－67.51 到－55 之间小幅波动。

我们可在 当日 每日 中选择查看当日或者每日的基差 & 价差。投资者要结合当日不同时刻和每日的价差变化,分析价差变化的规律,并综合各方面的因素,适时执行价差策略。

9.6 实验报告

在实验报告的撰写上,建议按照标准的实验参考格式。主要应包括:实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面,可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证,格式规范、工整。

9.7 思考与练习

(1) 利用市场通,选择一种以上仿真股指期货进行套利实验。给出选择这些股指期货的原因,并对套利过程和结果进行详细分析。

(2) 利用市场通观察期货行情,制定投资策略。要求用到套利和价差分析功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验十

权证投资

10.1 实验概述

本实验主要通过使用金融分析软件——市场通(MP)，使读者学会权证行情观察与权证价值分析的方法。实验包括两个方面的内容：权证行情观察和利用相关指标、图表对权证投资作分析。在实验的过程中，通过熟练运用行情分析软件，使读者掌握权证投资的基本理论知识和实践应用能力。

10.2 实验目的

(1) 了解权证行情观察方法。
(2) 学会使用相关指标和图表对权证进行分析。

10.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

10.4 理论要点

(1) 权证是指标的证券发行人或其以外的第三人发行的，约定持有人在规定期间内或特定到期日有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算的方式收取差价的有价证券。权证的交易方式和股票一样，但采用的是 T+0 的交易制度，使得权证可能在单个交易日创造很高的交易额，其涨跌幅也远远超过其标的资产(正股价格)的幅度。

(2) 按权证权利行使方向，可分为认股权证和认沽权证；按行使期间，分为欧式权证和美式权证；按发行人，分为股本权证和备兑权证；按结算方式，分为现金结算和实物交割结算。按权证行使价格是否高于标的证券价格，分为价内权证、价平权证和价外权证。

(3) 权证价值由两部分组成：一是内在价值，即标的股票与行权价格的差价；二是时间价值，代表持有者对未来股价波动带来的期望与机会。在其他条件相同的情况下，权证的存续期越长，权证的价格越高；美式权证由于在存续期可以随时行权，比欧式权证的相对价格要高。若以 S 表示标的股票的价格，X 表示权证的执行价格，则认股权证的内在价值为 $\max(S-X, 0)$，认沽权证的内在价值为 $\max(X-S, 0)$。权证的时间价值等于理论价值减

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去内在价值，它随着存续期的缩短而减小。

(4) 以认股权证为例，杠杆作用一般用考察期内认股权证的市场价格变化百分比与同一时期内可认购股票的市场价格变化百分比的比值表示，也可用考察期内期初可认购股票的市场价格与期初认股权证的市场价格的比值近似表示。它反映了认股权证市场价格上涨(或下跌)幅度是可认购股票市场价格上涨(或下跌)幅度的几倍。

10.5 实验过程

本实验将结合相关资讯分析软件进行，包括两个方面的内容：权证行情观察、权证价值分析。

10.5.1 权证行情观察

在我国，权证市场有上海、深圳和香港三个市场，其中香港市场的权证品种比较丰富，而内地市场仅 12 种。事实上，权证在香港的发展已有 20 多年的历史，香港权证市场是目前世界上最规范、最成熟、成交额最大的衍生权证交易市场之一。而内地权证市场自 2005 年推出股改权证以来，虽然发展迅速，但由于受制于发展时间过短，相对香港市场来说还显稚嫩，仍有许多向香港借鉴的地方。市场通不仅提供了权证行情信息查询，而且还提供相关的投资指标和权证图表，能给投资者提供更多的投资信息，优化投资者的投资策略。

1) 进入查询途径

选择【现货(S)】→【个股画面】→【权证】，如图 10.1 所示。

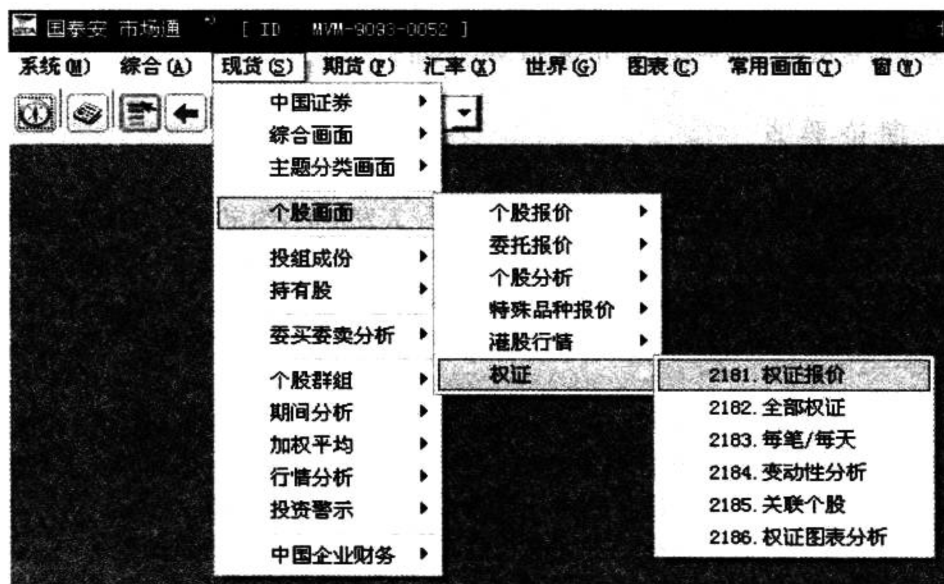


图 10.1 市场通权证页面选择

资料来源：市场通- 2181 权证报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 10.1 可见权证板块包括了权证报价、全部权证、每笔/每天、变动性分析、关联个股和权证图表分析这 6 个方面的内容。用户也可以直接输入页面代码 2181～2186，查询权证的详细信息。

在个股画面菜单的特殊品种报价里面也有中国内地权证市场品种报价分析页面（输入 2152 可直接进入）。

2）权证报价查询

首先我们简单介绍下几个重要概念及其计算方法。

权证的内在价值即为投资者立即行权可以获得的收益。对于认购证来讲，如果正股价格高于行权价格，则内在价值等于正股股价高出行权价格的那部分数额。如果正股价格等于或者低于行权价格（平价或价外权证），则权证的内在价值为零；对于认沽权证来说，则刚好相反。

权证内在价值计算公式：

权证的内在价值＝权证的行权价格－标的资产的当前价格

杠杆比率是指标的证券的价格与权证价格（按行权比例折算）之比，其计算公式为：

杠杆比率＝标的证券价格÷（权证价格×行权比例）

杠杆比率反映投资正股相对于投资权证的成本比例。

德尔塔指标是用来衡量标的资产价格变化所对应的权证金的预计变化率。它直接反映了权证价格与标的资产的关系，代表了规避风险的比例。德尔塔指标＝权证价格变动÷标的资产价格变化。溢价是指正股价格在权证到期前需要变动多少才达到平衡点。溢价率是衡量权证价格是否合理的数据之一，溢价越高，代表权证越贵，所以总体上溢价低比高好。“溢价率”的具体计算公式为：

溢价（认购）＝[（行使价＋每股正股折合的认购权证价格）/正股价格－1]×100%

溢价（认沽）＝[1－（行使价－每股正股折合的认沽权证价格）/正股价格]×100%

溢价通常用来衡量权证的风险，溢价率的数值应该多大并没有固定的答案，不同的标的会有很大差异，并会随着权证剩余的期限长短而改变。如果权证属新上市，因剩余期限较长的关系，所以风险会较小，溢价也普遍较高，但会逐步回落，如果权证所剩余期限已过半，溢价应该会降低，当该权证即将到期时，权证的溢价应该跌得很快，甚至跌至负溢价，在到期之日，溢价应该是 0。

进入途径：选择【权证】→【权证报价】，或者输入页面代码 2181，可进入图 10.2。

图 10.2 中最上面一行字母 A 所对应的为权证品种选择和投组构建菜单。字母 B 所对应的一行为权证其他页面切换选择，包括权证报价、全部权证、每笔/每天、变动性分析、关联个股和权证统计图分析 6 个页面。字母 C 标注周围四个方块为权证报价资讯内容，包括了权证当前报价的基本信息和基本资讯（左上和左下）、分析资讯和权证评定指标（右上和右下）。

由图 10.2 左上方可知“深高 CWB1”此时报价为 2.242 元，较前一个交易日跌了 0.217 元，涨跌率为－8.82%，交易量为 19 519 万，交易额为 46 264 万，发行股票数为 80 010 万，总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

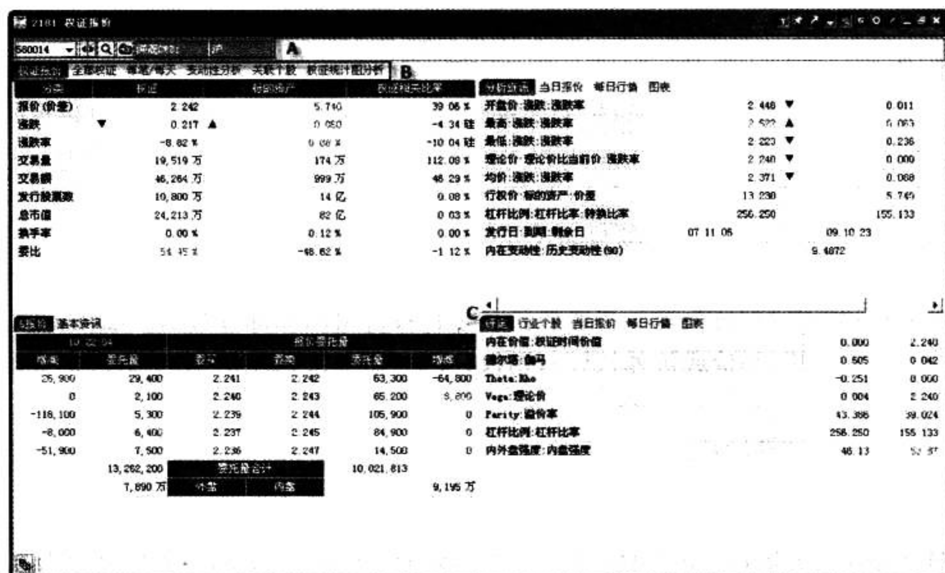


图 10.2　上海权证“深高 CWB1”的报价情况

资料来源：市场通－2181 权证报价

市值为 24 213 万，换手率为 0%，委比 54.45%；标的资产（即权证可认购的股票）的报价为 5.74元，较前一个交易日涨了 0.05 元，涨跌率为 0.88%，交易量为 174 万，交易额为 999 万，发行股票数为 14 亿，总市值是 82 亿，换手率为 0.12%，委比为－48.62%。很明显地可以看出，权证从涨跌幅度、交易量、交易额、换手率方面远远比相对应标的资产的数据要高得多，这主要是因为权证采用的是 T+0 交易制度。

由图 10.2 左下方的 5 报价可以了解到该权证的外盘交易量为 7 890 万，内盘交易量为 9 195万，外盘小于内盘，说明卖方力量较强，宜卖出该权证。选择基本资讯，可以了解该权证标的资产的具体信息。

从图 10.2 右上方的分析资讯可以知道该权证今天的开盘价为 2.448 元，最高价为2.522 元，最低价为 2.223 元；理论价为 2.240 元，均价是 2.371 元，权证的行权价为 13.230 元，杠杆比率为 256.25。

图 10.2 右下方提供了权证基本指标数值。由图我们可以知道该权证的内在价值为 0，时间价值为 2.240 元，德尔塔为 0.605，伽马为 0.042，Theta 为－0.251，Vega 为 0.004，溢价率为 39.024%，外盘强度 46.13，内盘强度为 53.87。

另外也可以点击图上方的[Q]，在弹出窗口【查询品种（中国）】中（如图 10.3 所示），选择全部→特殊数据→权证。

从图 10.3 可以看到可供选择的有上海+深圳权证、上海权证、深圳权证和香港权证。图 10.3 中选择的是上海权证，可以看到上海权证的品种数有 10 个，分别是深高 CWB1、上汽 CWB1、赣粤 CWB1、石化 CWB1、青啤 CWB1、国电 CWB1、宝钢 CWB1、葛洲 CWB1、江铜 CWB1、长虹 CWB1。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

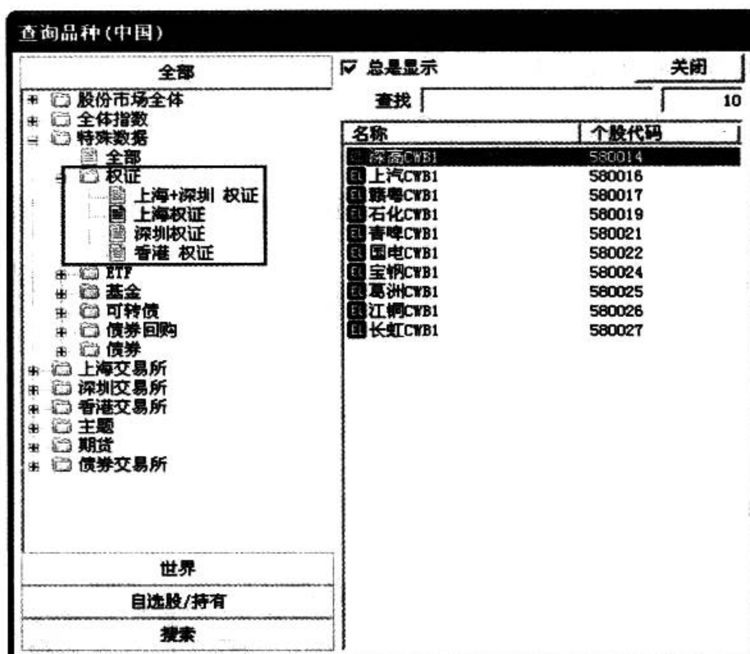


图 10.3　上海权证"深高 CWB1"的报价情况

资料来源：市场通

3) 全部权证查询

选择权证板块中的全部权证，或者输入页面代码 2182，也可以进入全部权证的操作界面。由图 10.4 可见，在图的上方有全、沪、深、港可供选择，点击可以查询到内地、上海、深圳和香港的全部权证品种名称及其具体行情信息。我们可以查看到内地的全部权证的品种数有 11 个，其中上海权证品种数有 10 个，深圳权证的品种数只有 1 个；香港权证市场比内地权证市场发达，它的权证品种数有 5 078 个。图的上方还有 发行资讯 、 评定 、 基本信息 按钮，在图 10.4 中选择的是 发行资讯 。

No.	名称	报价		涨跌	溢价率	交易量	行权价	行权比率	到期	总发行量
1	青啤CWB1	2.019	▼	0.736	-26.77	98,357 万	28.060	-26.77	09.10.13	10,500 万
2	上汽CWB1	4.713	▲	0.208	4.52	26,994 万	26.910	4.62	09.12.31	22,680 万
3	石化CWB1	1.622	▲	0.060	4.41	19 亿	19.150	4.44	10.02.25	30 亿
4	江铜CWB1	5.306	▲	0.689	14.92	26 亿	15.400	14.92	10.10.04	17 亿
5	深高CWB1	3.122	▲	0.028	0.90	36,517 万	13.230	0.90	09.10.13	10,800 万
6	宝钢CWB1	1.564	▲	0.063	4.30	11 亿	12.160	4.20	10.06.28	16 亿
7	赣粤CWB1	7.649	▲	0.205	3.97	13,633 万	10.040	3.97	10.02.26	5,640 万
8	葛洲CWB1	5.632	▲	0.229	6.73	27,892 万	9.080	6.73	10.01.04	30,163 万
9	国电CWB1	3.075	▲	0.134	4.56	32,965 万	7.470	4.56	10.05.17	42,746 万
10	长虹CWB1	2.486	▲	0.110	4.26	57,326 万	5.230	4.26	11.08.12	0

图 10.4　上海全部权证的发行资讯

资料来源：市场通-2182 全部权证

由图 10.4 我们可以了解到，上海权证的种类及其基本行情信息。以图中突显的权证"深

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高 CWB1”为例，该权证当天报价为 3.122 元，较前一个交易日涨了 0.028 元，涨跌率为 0.90%，交易量为 36 517 万，行权价为 13.230 元，行权比率为 0.90，行权到期日为 2009 年 10 月 13 日，总发行量为 10 800 万。

选择图 10.4 上方的 评定 ，可得图 10.5。



图 10.5 上海全部权证的评定信息

资料来源：市场通－2182 全部权证

图 10.5 上方为上海权证的行情表，以第一行为例，权证“深高 CWB1”此刻的报价为 3.117元，较前一个交易日涨了 0.023 元，涨跌率为 0.74%，交易量为 19 372 万，杠杆比例为 178.056%，杠杆比率为 130.737%，溢价率为 56.162%，权证时间价值为 3.117 元。选择行情表中任一权证，再点击图上方的 基本信息 ，可在图下方得到该权证的行情图表。如图 10.5 选择的是“深高 CWB1”，从图表中可以知道该权证当天报价 3.117 元，开盘价为 3.099 元，最高价为 3.15 元，最低价为 3.043 元。选择图下方的报价、基本资讯、当日报价、每日行情可以了解到该权证更多的信息。

选择行情表的任一权证，按下键 F10，可以得到该权证的更多详细资料。如选择“深高 CWB1”，按下键 F10 或者在市场通的操作界面选择综合(A)→新闻→公司基本信息，可得图 10.6。

我们可以选择图左方的最新动向、公司概要、股本结构等了解该权证的基本信息。图 10.6 选择的是最新动向，则由图右方可以知道该权证标的证券是深高速(600548)，权证类别是认购权证，发行数量是 10 800 万份，上市日期是 2007 年 10 月 30 日，初始行权比例为 1∶1.00，最新行权比例为 1∶1.00，存续终止日为 2009 年 10 月 29 日，行权起始日为 2009 年 10 月 23 日，行权终止日为 2009 年 10 月 29 日，结算方式为证券给付方式，等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

~~深高CWB1580014~~维赛特财经www.vsatsh.cn(更新:08.12.16)

最新提示:1)召开临时股东大会,2008年12月16日全天停牌
2)11月08日刊登有关董事候选人公告

权证简称	深高CWB1	权证代码	580014
标的证券	深高速(600548)	权证类别	认购权证
上市地点	上海证券交易所	发行数量	10800万份
上市日期	2007-10-30	开盘参考价	3.341
最后交易日		发行方式	派发
初始行权价	13.85元	最新行权价	13.48元
初始行权比例	1:1.00	最新行权比例	1:1.00
存续起始日	2007-10-30	存续终止日	2009-10-29
行权起始日	2009-10-23	行权终止日	2009-10-29
行权简称	ES091029	行权代码	582014
结算方式	证券给付方式		
行权说明			

图 10.6 “深高 CWB1”的基本信息

资料来源:市场通-1912 公司基本信息

4) 每笔/每天查询

事实上,权证交易与股票非常相似,在交易时间、交易机制(竞价方式)等方面都与股票相同。不同之处在于价格最小变动单位和涨跌幅限制。

目前国内股票涨跌幅度采取的 10%的比例限制,而权证涨跌幅是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的。这是因为权证的价格主要是由其标的资产股票的价格决定的,而权证的价格往往只占标的股票价格的一个较小的比例。标的股票价格的变化可能会造成权证价格的大比例的变化,从而使事先规定的任何涨跌幅的比例限制不太适合。

与股票价格变动最小单位 0.01 元不同,权证的价格最小变动单位是 0.001 元人民币,而在香港市场上更多的权证价格只有几分钱。当权证的价格非常低时,这时如果其价格最小变动单位为 0.01 元就显得过大,因为即使以最小的价格单位变动,从变动幅度上看,都可能形成价格的大幅波动。

选择权证板块中的【每笔/每天】,或者输入页面代码 2183,即可进入图 10.7 操作界面。

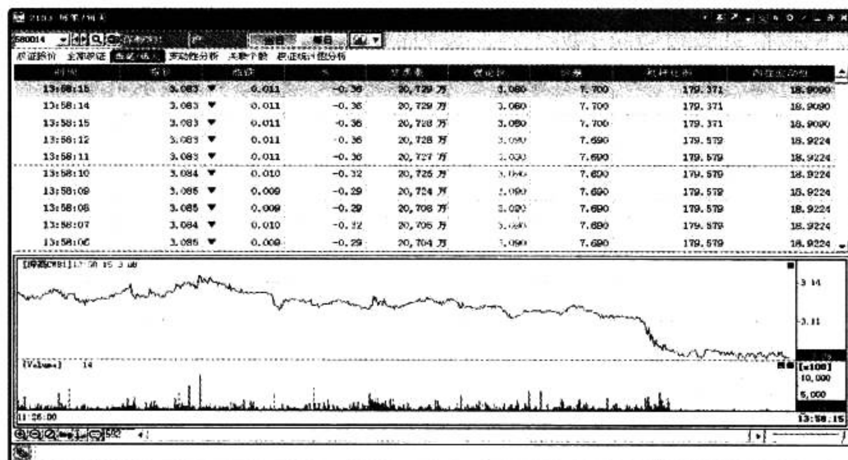


图 10.7 权证的每笔/每天查询

资料来源:市场通-2183 每笔/每天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们可以选择图 10.7 上方的当日、每天来查看当天和每天该权证变化的记录。图 10.7 选择的是当天，则图上方的行情表显示的是上海权证“深高 CWB1”每隔几秒钟的行情变化情况，以图中的第一行为例，在当天的 13:58:15 时刻，该权证的报价为 3.083 元，较前一个交易日跌了 0.011 元，涨跌率为−0.36%，交易量为 20 729 万，理论价为 3.080 元，价差为 7.700 元，杠杆比例为 179.371%，内在变动性为 18.909 0。图中的曲线图显示了当天该权证的价格走势，可见该权证当天整体上有下降的趋势；图下方是该权证当天交易量的变化情况，可以看到在价格下降到 3.083 元附近时，该权证的交易量明显降低。

10.5.2 权证分析

1）权证报价图表分析

在权证板块中的全部权证的操作界面，即在图 10.4 上双击任一权证，即可得到该权证的报价图表。如双击权证“深高 CWB1”，可得到图 10.8。



图 10.8 上海权证“深高 CWB1”的报价图分析

资料来源：市场通- 2111 报价

图 10.8 中报价页面布局简单明了。左边为价格走势曲线和交易量图，会随着市场行情的变动即时更新，速度非常快。右边显示了 5 档委买、委卖信息、当前报价数据和时点报价成交数据统计。可以看到当天该权证价格很不稳定，变化幅度比较大；左下方显示该权证交易量的变化情况。可见在价格下降到 3.094 元时，交易量最大。右方显示了 5 档委买与委卖信息量、当前报价数据和时点报价成交数据统计。当前报价为 3.122，比开盘价涨了 0.028，涨幅 0.9%，交易量为 3 651 709，现手为 0，委比 42.67%，交易额为 11 亿。

该页面切换栏中的报价至日/周/月，系统默认为股票分析页面，但可通过品种查询选项来对权证进行分析。

2）权证统计图分析查询

选择【现货(S)】→【个股画面】→【权证】→【权证统计图分析】，或输入页面代码 2186，进入图 10.9。

图 10.9 显示的是该权证从 2007 年 11 月 6 日到 2009 年 10 月 9 日的行情趋势图。由图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 10.9 上海权证"深高 CWB1"的统计图分析

资料来源：市场通－2186 权证图表分析

可见，在这段时间内，该权证的整体趋势是下降的，该权证此刻报价 3.10 元，较前一个交易日涨了 0.03%。选择图左方的杠杆比例、杠杆比率、内在变动性、历史变动性、溢价率等会在图的下方显示该指标的变动趋势图。图中选择的是溢价率。可见此刻该权证的溢价率为 55.13%。这表示投资者以 3.10 元买入该权证，除非该权证标的资产较当前价格 5.61 元上涨 55.13%（即上涨到 8.70 元），否则履约或者持有到期是亏损的。当然，这并不是表示该权证标的资产一定要上涨 55.13%才能获利。溢价只不过是表示投资者认购权证后采取的不作为态度，到期日或将之履约而能损益平衡时，标的股票需要上涨或下跌额幅度。至于权证未到期前或投资者未执行前，溢价并不具有特别意义。

3）权证价量分析查询

选择【现货(S)】→【个股画面】→【个股分析】→【个股价量分析】，或输入页面代码 2134，可得图 10.10。

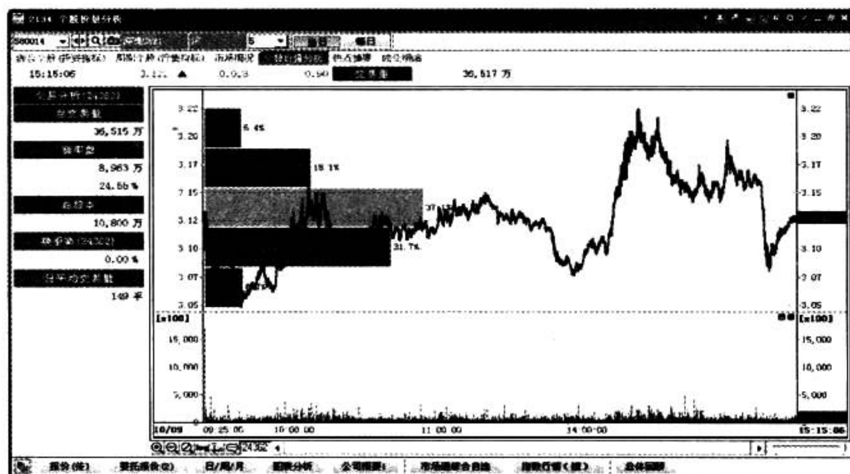


图 10.10 上海权证"深高 CWB1"的当日价量分析

资料来源：市场通－2134 个股价量分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 10.10 中默认的是股票的价量分析，我们可选择图上方的🔍搜索我们需要的权证，还可以选择图上方的当日和每日了解该权证行情变化。如图 10.7 选择的是当日上海权证“深高 CWB1”。

由图的左方可以知道该权证总交易量为 36 515 万，套牢盘为 8 963 万，套牢盘占总交易量的 24.55%，总股本 10 800 万。很容易看出只有小部分的交易被套牢。

图 10.10 的右方显示的是该权证价格的趋势图。在参数工具栏中选择 5(用户可以选择其他数字)，则表示对权证在该期间的交易价格进行 5 区间分割。图右方显示的是四个绿色横条和一个紫色横条。紫色横条表示与股票当前价格偏差幅度最小的那部分交易量，图中显示的占 37.1%，绿色(浅色)横条则表示价格偏差幅度较大的那部分交易量，每个区间都代表不同的交易量比例。紫色(浅色)横条以下部分表示交易价格要远低于当前价格，反之，上面部分表示交易价格要远高于当前价格。

选择图 10.10 上的“每日”，可得图 10.11。

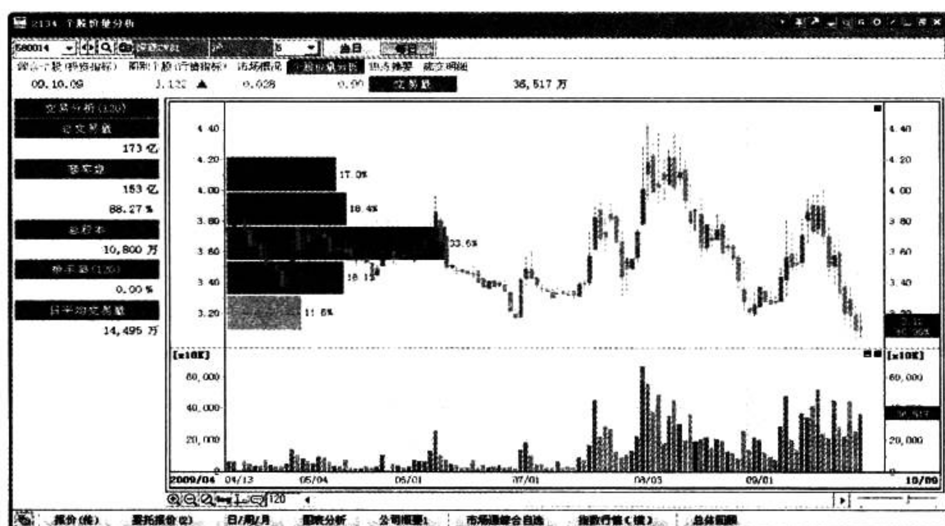


图 10.11　上海权证“深高 CWB1”的每日价量分析

资料来源：市场通-2134 个股价量分析

由图 10.11 左方可见该权证总交易量为 173 亿，套盘量为 153 亿，占总交易量的 88.27%。从图右方可知与当前价格 3.12 元最接近的交易量占 11.6%，价格比 3.12 元高的那部分的交易量约占 87.15%。从权证交易价格最后波动阶段可以看到，在存续期满临近阶段，其价格大幅度迅速下跌，直到存续期满，其价值消失，而上面量价分析被套牢的大部分投资者，解套机会比较渺茫。

4) 权证交易技术分析

选择【图表(C)】→【图表分析】，或者输入页面代码 9111，即可进入图 10.12。

点击图上方的🔍，可以搜索到我们需要的权证。图 10.12 选择的是上海的“深高 CWB1”。

由图 10.12 可见权证“深高 CWB1”从 2009 年 5 月 12 日到 2009 年 10 月 9 日的价格很不稳定。图表分析中提供了辅助指标分析、优化策略分析和交易信号等，可以给投资者提供投资策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

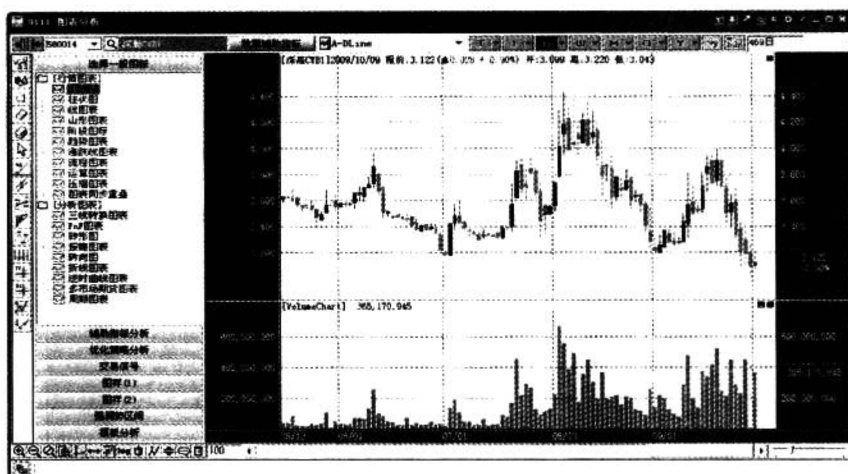


图 10.12　权证“深高 CWB1”的图表分析

资料来源：市场通－9111 图表分析

权证交易的技术分析与股票交易的技术分析比较类似，我们下面介绍几种常用的权证交易技术分析指标。

(1) 移动平均线 MA。

MA 是指用统计分析的方法，将一定时期内的证券价格(指数)加以平均，把不同时间的平均值连接起来，形成一根 MA 曲线，用以观察证券价格变动趋势的一种技术指标。一般情况下，投资者可利用短期和长期两种移动平均线的交叉情况来决定买进和卖出时机。当现在价位稳站在长期与短期 MA 之上，短期 MA 又向上突破长期 MA 时，为买进信号，此种交叉称为“黄金交叉”；反之，若现在行情价位于长期与短期 MA 之下，短期 MA 又向下突破长期 MA 时，则为卖出信号，此种交叉称为“死亡交叉”。

如选择辅助指标分析中的 MA(2)，可得图 10.13。

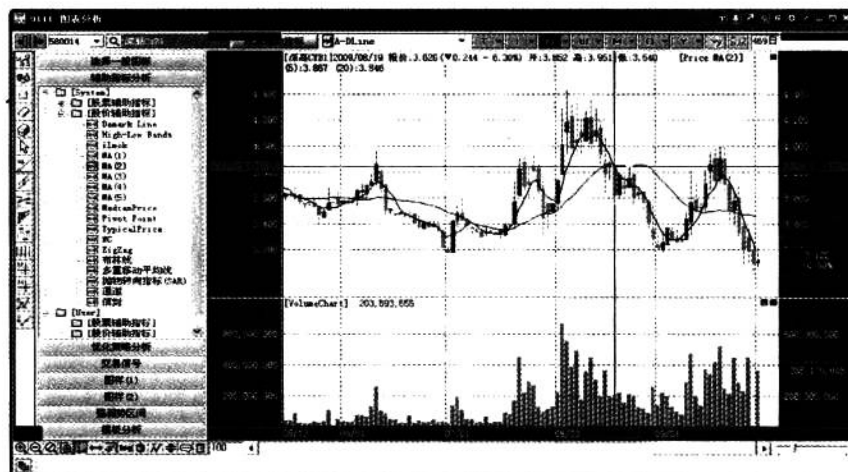


图 10.13　权证“深高 CWB1”投资的“死亡交叉”点

资料来源：市场通－9111 图表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 10.13 可见，2009 年 5 月 12 日到 2009 年 10 月 9 日这段时间内，MA(5 日)和 MA(10 日)发生了 8 次相交，出现了“黄金交叉”点和“死亡交叉”点。如图 10.13 趋势图突出显示的十字交叉点，2009 年 8 月 19 日该权证在 3.841 元时是个“死亡交叉”点，MA(5 日)向下突破 MA(10 日)，为卖出信号。说明投资者应当在此时卖出该权证。

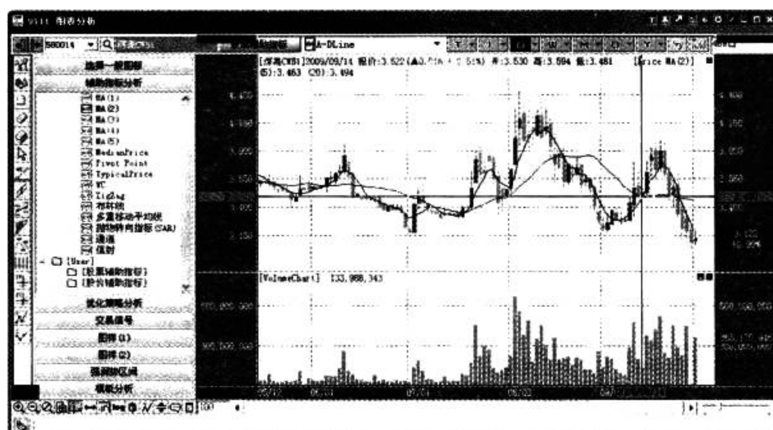


图 10.14　权证“深高 CWB1”投资的“黄金交叉”点

资料来源：市场通－9111 图表分析

在图 10.14 中突出显示的十字交叉点，2009 年 9 月 14 日该权证在上升中为 3.490 元时是个“黄金交叉”点，MA(5 日)向上突破 MA(10 日)，为买入信号。说明投资者应当在此时买入该权证。

(2) 相对强弱指标 RSI。

RSI 以一特定时期内股价的变动情况推测价格未来的变动方向，并根据股价涨跌幅度显示市场的强弱。当短期 RSI＞长期 RSI 时，属于多头市场，投资者可以考虑买入；当短期 RSI＜长期 RSI 时，则属于空头市场，投资者可以考虑卖出。

选择交易信号中的 RSI 超卖买入信号，可得图 10.15。



图 10.15　权证“深高 CWB1”的买入信号提示

资料来源：市场通－9111 图表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 10.15 显示的 9 个黑色三角符号就表示在此处为买入信号，应该买入该权证。如上图突显的十字交叉点表示在 2009 年 9 月 9 日价格为 3.227 元时应该买入该权证。

10.6　实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验十一

中国香港市场

11.1 实验概述

本实验主要通过使用市场通(MP)认识中国香港市场的股票、权证以及香港外汇市场行情信息。包括四个方面的实验：了解香港股票市场报价行情，了解香港股票市场指数行情，了解香港权证市场情报和了解香港外汇市场行情。通过实验操作，使读者熟练运用市场上常见的金融分析软件，为实际投资奠定实务基础。

11.2 实验目的

(1) 了解香港股票市场报价行情。
(2) 了解香港股票市场指数行情。
(3) 了解香港权证市场情报。
(4) 了解香港外汇市场行情。

11.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

11.4 理论要点

(1) 香港常见的股票种类有 H 股、红筹股、蓝筹股等。H 股是指注册地在内地、上市地在香港的外资股。一般把最大控股权(常常指 30%以上)直接或间接隶属于中国内地有关部门或企业，并在香港注册上市的公司所发行的股份，归类为红筹股。蓝筹股指具有稳定的盈余记录，能定期分派较优厚的股息，被公认为业绩优良的公司的普通股票。

(2) 股票市场指数，是由证券交易所或金融服务机构编制的表明股票行市变动的一种供参考的指示数字。它是选取有代表性的一组股票，把他们的价格进行加权平均，通过一定的计算得到的。各种指数具体的股票选取和计算方法是不同的。

(3) 权证发展最快的地区就是我国的香港。权证，是指标的证券发行人或其以外的第三人发行的，约定持有人在规定期间内或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。香港权证市场发展始于1973年，最初由大型上市公司附债券发行。到2005年香港权证交易金额市场占比已突破20%，达20.98%，认股权证交易金额列全球第一。香港权证市场之所以成功，可以归结为高效便捷的交易基础设施，严格而具有弹性的监管规则，发行商敏锐的市场触觉以及在投资者教育方面的努力等因素。

(4) 香港自1973年取消外汇管制后，国际资本大量流入，经营外汇业务的金融机构不断增加，外汇市场越来越活跃，发展成为国际性的外汇市场。长期以来，港币主要受美元币值和美国经济的影响大，随着中国内地和香港的经济一体化加强和金融市场的联系越来越紧密，人民币币值的变化对港币和香港经济的影响也越来越强。2009香港不断增加外汇储备，截至2009年7月底，官方外汇储备资产为2 181亿美元，在全球排行第七，次于中国内地、日本、俄罗斯、中国台湾、印度和韩国。

11.5 实验过程

香港是仅次于伦敦和纽约的国际第三大金融中心和远东国际金融中心，其金融业高度发展。市场通(MP)软件提供了很多关于香港股票、权证、外汇市场等方面的信息行情和投资技巧，能让投资者更全面地了解香港市场，优化投资策略。

11.5.1 查看和分析香港股票信息行情

1) 香港交易所股票的基本行情

如图11.1所示，在市场通(MP)的操作界面选择【现货(S)】→【中国证券】→【香港交易所】，或者输入页面代码2094也可以进入图11.2。

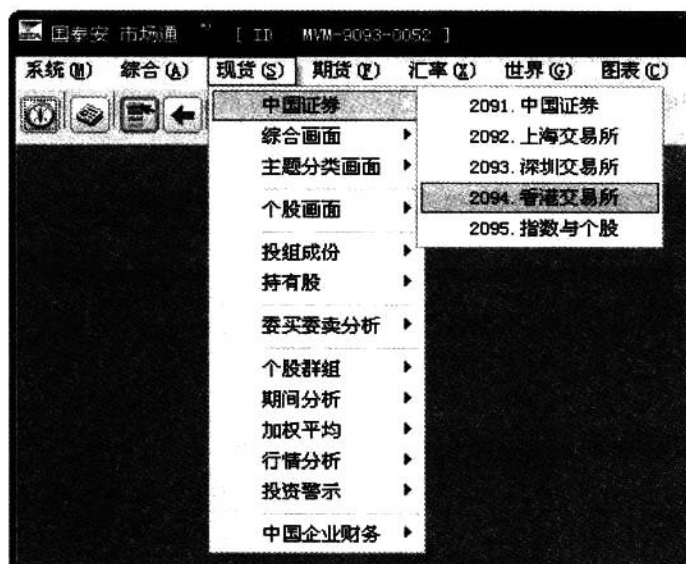


图11.1 选择香港交易所

资料来源：市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11.2　在香港交易所上市的全部股票及其分类

资料来源：市场通-2094 香港交易所

由图 11.2，我们可以看到在香港交易所上市的全部股票及其分类。点击图上方的 全部 、 H 、 R 分别可以看到香港交易所 2009 年 9 月 22 日的全部股票、H 股、R 股行情。如在图 11.2 中选 全部 ，行情中就会显示出内地不同股票的名称、报价、涨跌、涨跌率、委买、委卖、开盘价、最高、最低、交易量和总市值。以行情表中的第一个股票“上海策略置地”为例，该股票此时报价 1.050 港元，较前一个交易日涨了 0.500 港元，涨跌率为 90.91%，委卖价 1.050 港元，委买价 1.040 港元，开盘价 0.640 港元，最高价 1.070 港元，最低价 0.640 港元，交易量 5.453 万，总市值为 157 亿。由图 11.2 可见行情表的第三列“名称”左边有 ▼ 符号，点击可以实现在名称、代码、个股之间变换。由图的右上方我们还可以知道当天在香港交易所交易的股票共有 1 292 只。

选择行情表中的任意一个股票，然后再点击图上方的 基本信息 ，即可得到这一股票的基本信息，如图 11.3 所示。

图 11.3　“环球集团”股票的报价行情

资料来源：市场通-2094 香港交易所-基本信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图可见股票的基本信息包括了报价、行情变动、每日股价、财务报表、财务分析、技术分析、个股新闻和图表。图 11.3 中显示的是“环球集团”股票的报价。可以知道该股票此时的报价为 0.255 港元，较前一个交易日涨了 0.060 港元，涨跌率为 30.77%，交易量为 3.359 0 万，交易额为 951 万，偿还率(数量)为 0.64，偿还率(交易额)为 0.09%；基本信息图的中间显示的是 5 档委买价和委卖价时交易量的变化情况，可知委买价的范围是 0.023 0～0.250 港元，委卖价范围是 0.255～0.275 港元，委买的委托量合计为 2 128 000 手，委卖的委托量合计为 3 984 000 手。可见后者比较大，说明卖方力量比较强，股价在短时间内会下降。从基本信息图的右边还可以知道当天到此刻为止该股票的开盘价为 0.225 港元，最高价为 0.300 港元，最低价为 0.225 港元，内外强度为 51.51，流动性指标为 329.75 等信息。

2) 技术分析

点击“技术分析”，可以得到图 11.4。



图 11.4 “环球集团”股票的技术分析

资料来源：市场通- 2094 香港交易所-基本信息

由图 11.4 不仅可以知道股票“环球集团”5 日、20 日、60 日、120 日、250 日的股价均线、交易量均线、BIAS 和交易隔离线，还可以知道该股票的年平均价为 0.144，年均交易量为 372 万，年均交易额为 53 万，一年波动幅度 8.042，心理线(12 日)为 66.67，RSI(14 日)为 88.67，VR(25 日)为 4.85，三线转换和能量潮都处于上升中。

除了这些指标之外，我们也可以结合图形对股票行情进行分析。

进入方式：在市场通的操作界面选择【图表(C)】→【图表分析】，或者输入页面代码 9111 也可进入图 11.5 的界面。

图 11.5 显示了从 2009 年 5 月 5 日到 2009 年 9 月 23 日股票“汇丰控股”行情走势的烛图表。由图可见该股票在此区间的整体走势是上升的。市场通(MP)还提供了辅助策略分析、优化策略分析、交易信号等等，有利于投资者掌握投资时机，制定更好的投资策略。如选择交易信号中的 CCI 超卖买入信号，即可以得到图 11.6 。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

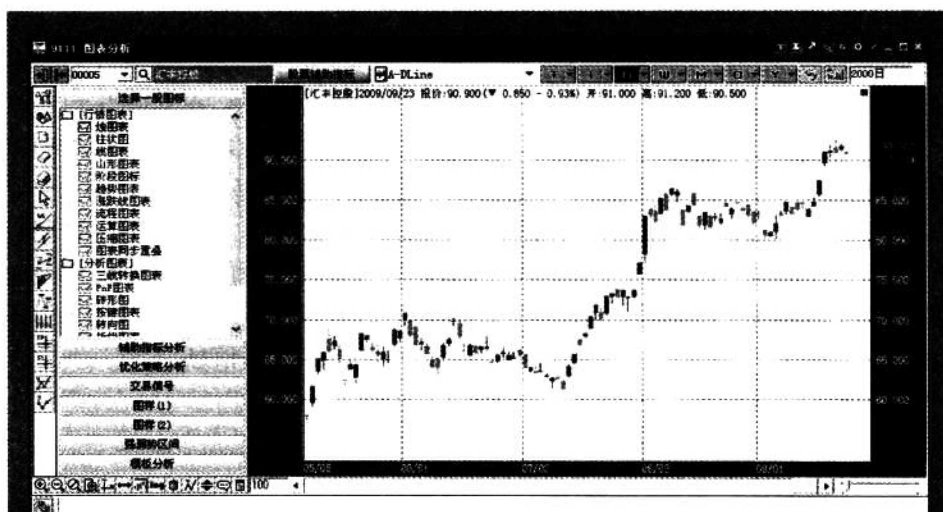


图 11.5　股票“汇丰控股”的行情走势

资料来源：市场通－9111 图表分析

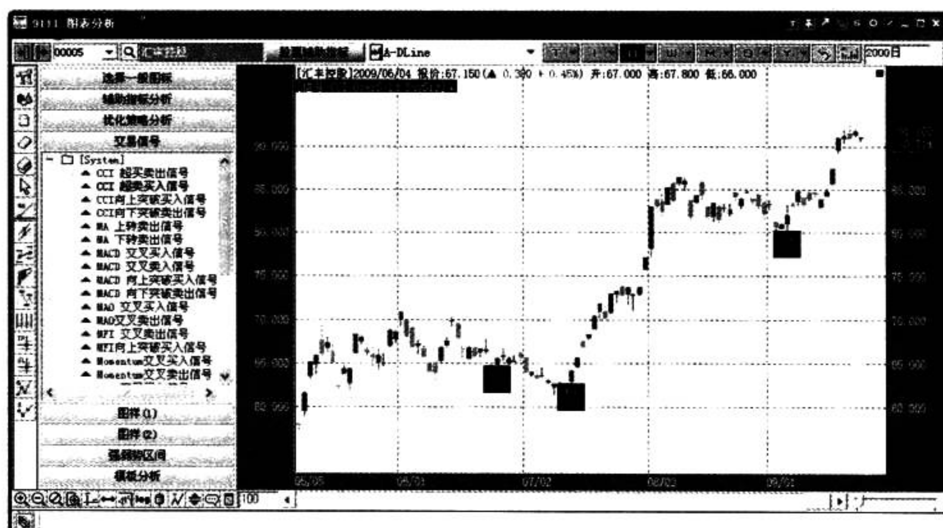


图 11.6　股票“汇丰控股”的行情走势

资料来源：市场通－9111 图表要析

图中三个黑色符号提示此处可买入该只股票，即表示在 2009 年 6 月 24 日价位为 64.551港币、2009 年 7 月 14 日价位为 61.772 港币和 2009 年 9 月 4 日价位为 80.299 港币时都可以买入该股票。投资者也可以选择交易信号中 CCI 超买卖出信号，找出卖出股票的最佳时刻。

3）香港股票报价信息

上面我们了解了香港股票市场的基本行情，为了进一步了解香港任意股票的报价信息，可以通过市场通查询。如图 11.7，选择【现货(S)】→【个股画面】→【港股行情】，可看到港股行情包括港股报价(1)、港股报价(2)和港股报价(3)，页面代码是 2161—2163。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

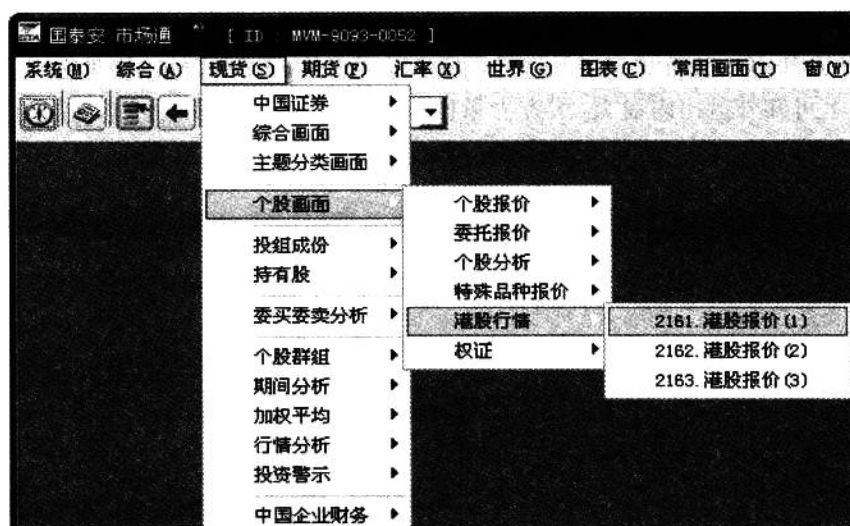


图 11.7　查询香港任意股票的报价信息

资料来源：市场通

选择港股报价(1)，或者输入页面代码 2161，可进入图 11.8。

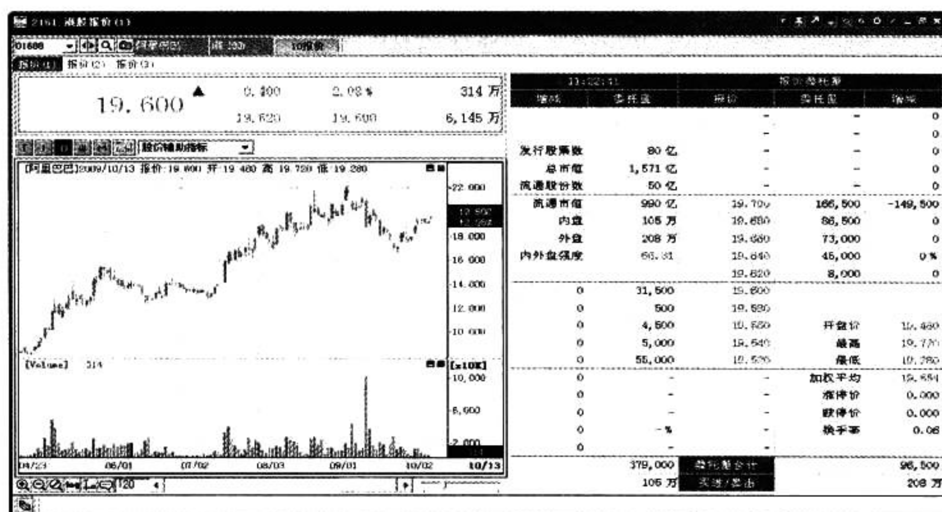


图 11.8　“阿里巴巴”股票的详细信息

资料来源：市场通－2161 港股报价(1)

在图 11.8 中我们选择的是股票“阿里巴巴”，我们可以在图左上方的 01688 输入股票代码或者点击选择，也可以点击搜索按钮搜索需要的股票。

由图 11.8 可知港股报价包括了报价(1)、报价(2)和报价(3)。在上图的报价(1)界面中，可以知道股票“阿里巴巴”的报价为 19.600 港元，较前一个交易日涨了 0.400 港元，涨跌率为 2.08%，委卖价 19.620 港元，委买价为 19.600 港元；图左下方显示该股票每日的行情趋势图，可见该股票在 2009 年 4 月份到 9 月份期间的整体趋势是上升的。由图右方可以了解到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该股票的发行股票数为 80 亿，总市值 1 571 亿，流通股份数 50 亿，流通市值 990 亿，内盘 105 万，外盘 208 万和内外盘强度 66.31 等。内盘是以买入价成交的数量，外盘是以卖出价成交的数量。由上可知外盘比内盘大，买方力量比较强，所以该股票在短时间内股价还会上涨。除此之外，还可以点击图上的 10报价 来获取更多信息，如图 11.9 所示。

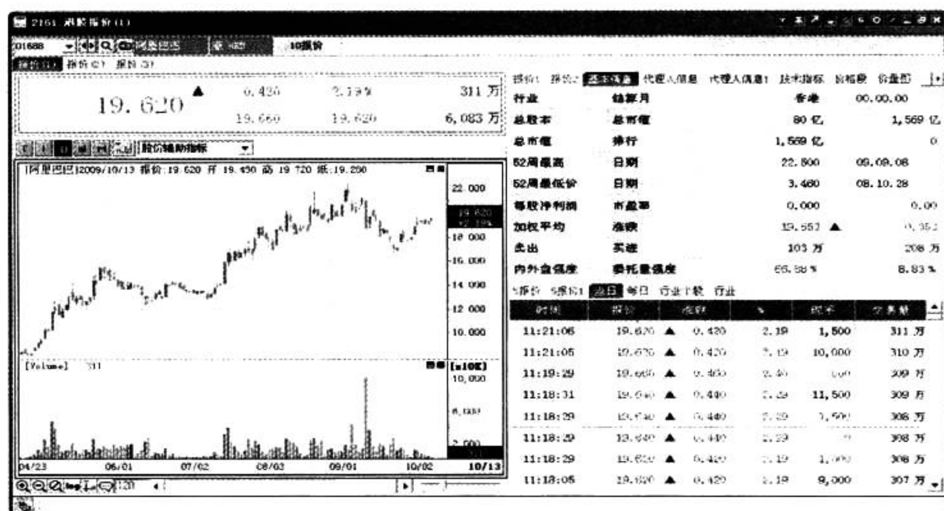


图 11.9 "10 报价"的具体信息

资料来源：市场通 - 2161 港股报价(1) - 10 报价

"10 报价"弹出的信息如图 11.9 的右边所示。图右上方显示的包括报价(1)、报价(2)、基本信息、代理人信息、代理人信息 1、技术指标、价格段、价量图、价格分析和阻力/支撑这 10 个板块，右下方显示的包括 5 报价、5 报价 1、当日、每日、行业个股和行业这 5 个板块。图右上方选择的是"基本信息"，在"基本信息"中我们可以知道该股票是属于香港行业，52 周最高价为 2009 年 9 月 8 日的 22.500 港币，52 周最低价为 2008 年 10 月 28 日的 3.460 港币，加权平均价为 19.553 港币，昨日交易量为 2 005 万，加权平均为 19.553 港币，内外盘强度为 66.88，委托量强度为 8.83。可以看到该股票一年内的最高价和最低价相差比较多，说明该股票价格的波动幅度很大。

图右下方选择的是当日，这里我们可以了解到每隔几秒钟该股票的报价、涨跌、涨跌率、现手和交易量情况。以第一行为例，可知"阿里巴巴"在当天的 11:21:06 时刻报价为 19.620 港币，较前一个交易日涨了 0.42 港币、涨跌率为 2.19%、现手是 1 500，交易量为 311 万。其中现手是指对于一只股票最近的一笔成交量。股市最小交易量是 1 手，每一手为 100 股。

选择【现货(S)】→【个股画面】→【港股行情】→【港股报价(2)】，或者输入页面代码 2162 也可以进入图 11.10 的操作界面。

在港股报价(2)的界面中有四个板块。如图的左上方的板块包括了报价(1)、报价(2)和报价(3)；图左下方包括了 5 报价、5 报价 1、报价、当日和图表；图右上方包括了基本信息、当日、图表、研究报告、价量分析、价格分析和阻力/支撑；图右下方包括了当日、每日、图表和价量图。

由图左上方的报价(1)我们可以知道该股票当时报价 19.560 港币，前一日收盘价为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

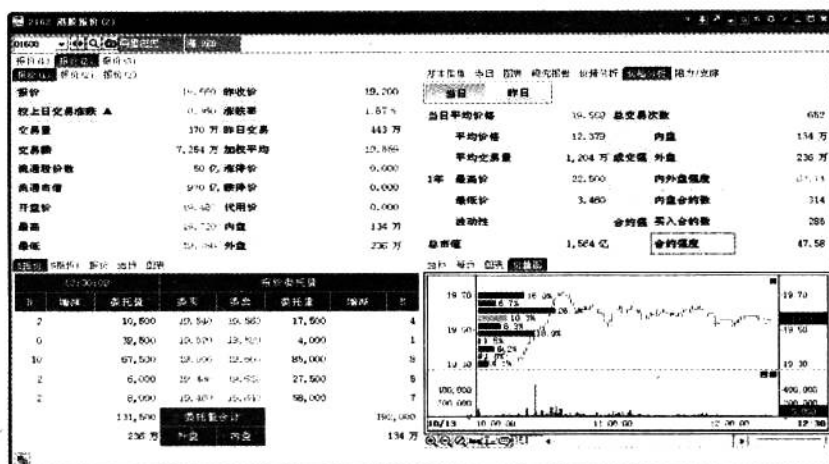


图 11.10 港股报价(2)的操作界面

资料来源：市场通－2162 港股报价(2)

19.200港币，当天开盘价为 19.480 港币，最高价为 19.720 港币，最低价为 19.280 港币等。

由图左下方的 5 报价可以了解到该股票委买价的范围是 19.460～19.540 港币，委卖价是 19.560～19.640 港币，外盘为 236 万，内盘为 134 万。此时该股票外盘大于内盘，买方力量强，说明股价在短期内会上涨。

图右上方选择的是价格分析，从价格分析的当日可以知道当日平均价格为 19.559 港币，1 年内的平均价格为 12.379 港币，平均交易量为 1 204 万，最高价为 22.500 港币，最低价为 3.46 港币。

图右下方选择的是价量图，由图我们可以看到价格在 19.56 港币附近的占 10.3%，高于 19.56 港币的约占 49.7%，低于 19.56 港币的约占 40%。

选择【现货(S)】→【个股画面】→【港股行情】→【港股报价(3)】，或者输入页面代码 2163 也可以进入图 11.11 的操作界面。



图 11.11 港股报价(3)的操作界面

资料来源：市场通－2163 港股报价(3)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

港股报价(3)包括两个板块。图左方包括当日/每日图标、每笔/分钟图、1 分/5 分图表和用户图表。图右方包括 5 报价、代理人信息、代理人信息 1、基本资讯、每日股价。

如图左方选择了当日/每日图标，则左上方显示的是当日股价的变动趋势，可见股票在刚刚开市时价格下降，随后价格上涨，并且都维持在 19.560 港币附近；左下方显示的是每日股价的变动趋势，除了在 9 月底出现了下降，该股票整体趋势是处于上升的。

图右方选择的是代理人信息，用户可以查看到 5 档委买和委卖价，如图 11.11 所示，可以知道委买价为 19.520 港币，代理人为中银国际证券有限公司，委卖价为 19.580 港币，代理人为鹰达证券有限公司。

11.5.2　香港股票市场指数行情分析

股票市场指数是运用统计学中的指数方法编制而成的、反映股市总体价格或某类股价变动和走势的指标。香港恒生指数是香港股票市场上历史最久、影响最大的股票市场指数，由香港恒生银行于 1969 年 11 月 24 开始发表。因该股票指数涉及香港的各个行业，具有较强的代表性。在市场通中，我们可以查看到关于香港股票市场指数种类、各个股票市场价格指数的成份股以及股票市场指数行情。

1）香港股票市场指数行情

如图 11.12，在市场通的操作界面选择【现货(S)】→【综合画面】→【指数行情】，可见指数行情板块包括了指数行情(横)、指数行情(纵)、综合下单现况、综合期间涨跌率、行业比重总额、综合柱状图和综合饼图，页面代码是 2011—2017。

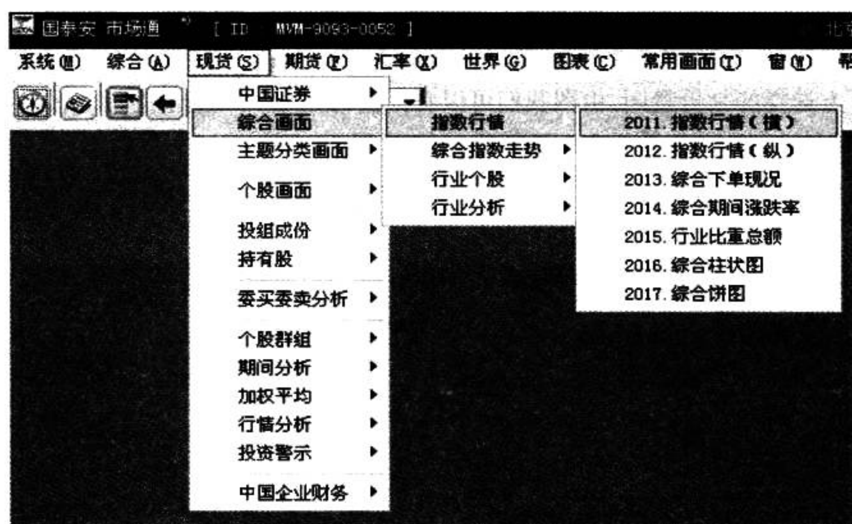


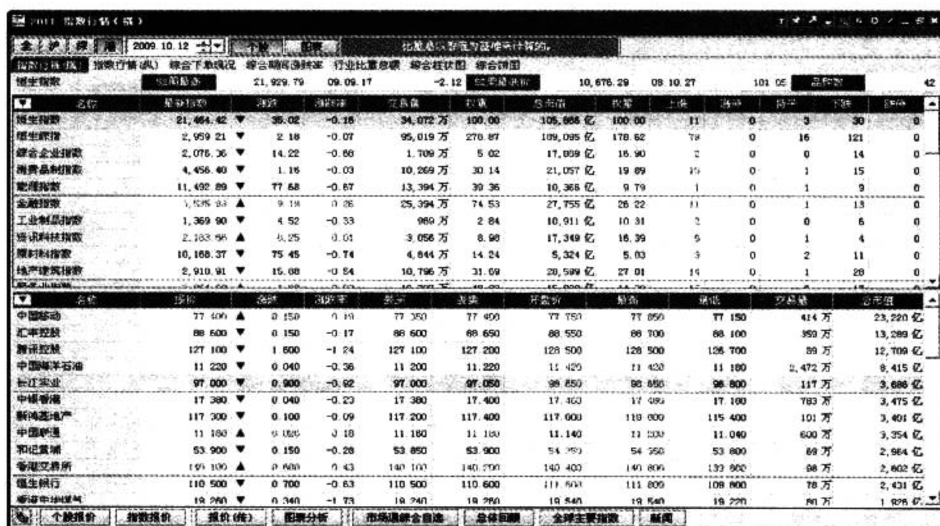
图 11.12　香港股价指数查询

资料来源：市场通

选择指数行情(横)，或者直接输入页面代码 2011，进入图 11.13。

如图 11.13，点击图上方的[button]，便可以得到香港股票市场指数行情。图中包括了两个行情表，上表是香港股票市场指数的种类及其基本行情。由图可知香港股票市场指数种类有恒生指数、恒生综指、综合企业指数等，表中显示出的是不同香港股票市场指数的最新指数、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2009.10.12　个股　图表

恒生指数	52周最高	21,929.79	09.09.17	-2.12	52周最低	10,676.29	08.10.27	101.05	品种数	42

名称	最新指数	涨跌	涨跌率	交易量	权重	总市值	权重	上涨	涨停	持平	下跌	跌停
恒生指数	21,464.42	▼ 35.02	-0.16	34,072 万	100.00	105,666 亿	100.00	11	0	3	30	0
恒生综指	2,959.21	▼ 2.18	-0.07	95,019 万	270.87	109,095 亿	178.62	79	0	16	121	0
综合企业指数	2,076.36	▼ 14.22	-0.68	1,709 万	5.02	17,809 亿	16.90	[illegible]	0	0	14	0
消费品制造指数	4,456.40	▼ 1.16	-0.03	10,269 万	30.14	21,057 亿	19.89	[illegible]	0	1	15	0
能源指数	11,492.89	▼ 77.68	-0.67	13,394 万	39.36	10,366 亿	9.79	1	0	1	9	0
金融指数	[illegible]	▲ [illegible]	[illegible]	25,394 万	74.53	27,755 亿	26.22	11	0	1	13	0
工业制品指数	1,369.90	▼ 4.52	-0.33	969 万	2.84	10,911 亿	10.31	[illegible]	0	0	6	0
资讯科技指数	[illegible]	▲ [illegible]	[illegible]	3,056 万	8.98	17,349 亿	16.39	5	0	1	4	0
原材料指数	10,168.37	▼ 75.45	-0.74	4,844 万	14.24	5,324 亿	5.03	[illegible]	0	2	11	0
地产建筑指数	2,910.91	▼ 15.68	-0.54	10,796 万	31.69	20,509 亿	27.01	14	0	1	28	0

名称	现价	涨跌	涨跌率	委买	委卖	开盘价	最高	最低	交易量	总市值
中国移动	77.400	▲ 0.150	[illegible]	77.350	77.400	77.750	77.850	77.150	414 万	23,220 亿
汇丰控股	88.600	▼ 0.150	-0.17	88.600	88.650	88.550	88.700	88.100	359 万	13,289 亿
腾讯控股	127.100	▼ 1.600	-1.24	127.100	127.200	128.500	128.500	126.700	89 万	12,709 亿
中国海洋石油	11.220	▼ 0.040	-0.36	11.200	11.220	[illegible]	[illegible]	11.180	2,472 万	8,415 亿
长江实业	97.000	▼ 0.900	-0.92	97.000	97.050	98.650	98.650	96.800	117 万	3,686 亿
中银香港	17.380	▼ 0.040	-0.23	17.380	17.400	[illegible]	[illegible]	17.180	783 万	3,475 亿
新鸿基地产	117.300	▼ 0.100	-0.09	117.200	117.400	117.000	118.000	115.400	101 万	3,401 亿
中国联通	11.180	▲ [illegible]	[illegible]	11.160	[illegible]	11.140	[illegible]	11.040	600 万	3,354 亿
和记黄埔	53.900	▼ 0.150	-0.28	53.850	53.900	[illegible]	54.350	53.800	69 万	2,964 亿
香港交易所	[illegible]	▲ [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	140.400	[illegible]	[illegible]	98 万	2,602 亿
恒生银行	110.500	▼ 0.700	-0.63	110.500	110.600	[illegible]	111.800	108.800	78 万	2,431 亿
香港中华煤气	19.260	▼ 0.340	-1.73	19.240	19.280	19.540	19.540	19.220	[illegible]	[illegible]

图 11.13　香港股票市场指数行情

资料来源：市场通-2011 指数行情(横)

涨跌、涨跌率、交易量、权重、总市值。以行情表中第一行的恒生指数为例，可以了解到该指数的最新指数为 21 464.42，较前一个交易日跌了 35.02，涨跌率为－0.16％，交易量为34 072 万，权重为 100.00 等信息。

图上方有“个股”和“图表”可供选择。图 11.13 选择的是“个股”，点击任意指数，则会在图下方的表中显示出该指数的成份股。如图 11.13 点击了“恒生指数”，则图下方显示出恒生指数的成份股，包括了长江实业、中电控股、香港中华煤气等股票，点击图下方行情表中的“总市值”，则会按照股票总市值从大到小排列。由图可知我们内地的公司中国移动、腾讯公司、中国联通等股票都被选入了恒生指数的成份股中，并且占了很大的市值比例。如果内地股市不稳定，中国移动股票价格下降，则会直接引起恒生指数大幅下降，从而影响整个香港股票市场的稳定。这说明中国内地和香港的经济发展关系密切，并且内地经济的稳健发展对香港是有很大意义的。图下方同时介绍了恒生指数成份股的基本行情，以图中突显出的“长江实业”为例，该股票此刻报价 97.000 港币，较前一个交易日跌了 0.900 港币，涨跌率为－0.92％，委买价为 97.000 港币，委卖价为 97.050 港币，当天开盘价为 98.650 港币，最高价为 98.650 港币，最低价为 96.800 港币，交易量为 117 万，总市值是 3 686 亿；同时会在图最上方显示出该指数 52 周最高价为 2009 年 9 月 17 日的 21 929.79，52 周最低价为 2008 年 10 月27 日的 10 676.29；该指数的成份股共有 42 只股票。恒生指数这一年内的最高价和最低价相差了 11 253.50，说明了恒生指数这一年内波动幅度比较大。

我们还可以点击图上的【图表】，直观看出各个股票市场指数的比较情况，如图 11.14。

由图 11.14 可以看到比较高的股票市场指数有恒生指数、恒生金融指数、恒生地产指数、恒生公用事业指数和标普大型指数。其中恒生公用事业指数是最高的，为 38 267.40。

除此之外，我们还可以查看任意股票市场指数变化的趋势图。进入方式：在市场通的操作界面选择【现货(S)】→【综合画面】→【综合指数走势】，可以看到“综合指数走势”板块包括了 8 方面的内容：指数报价、当日指数走势、N 分指数、总委托量走势、每日涨跌率现况、每日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

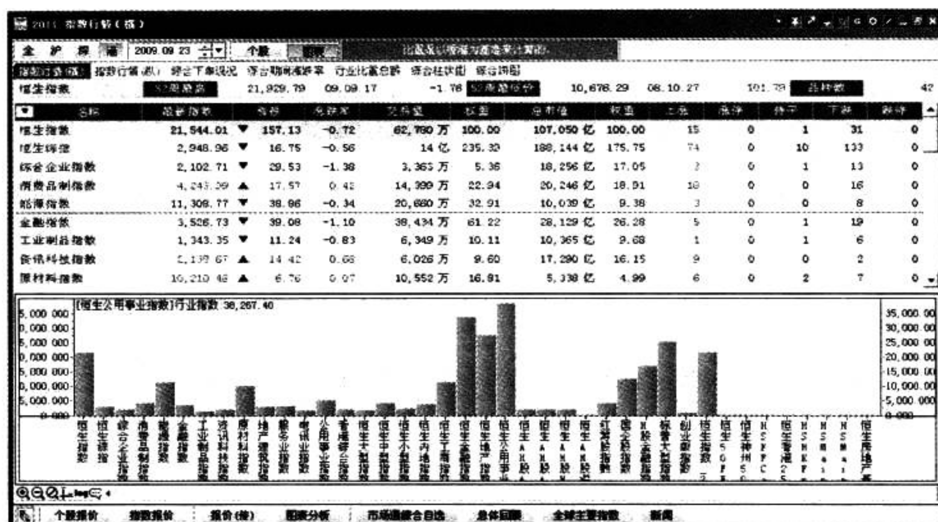


图 11.14　香港股票市场指数图表展示

资料来源：市场通－2011 指数行情(横)－图表

指数、指数比较图表和指数叠加图，页面代码范围是 2021—2028。

选择指数报价，或者输入页面代码 2021，即可进入图 11.15。

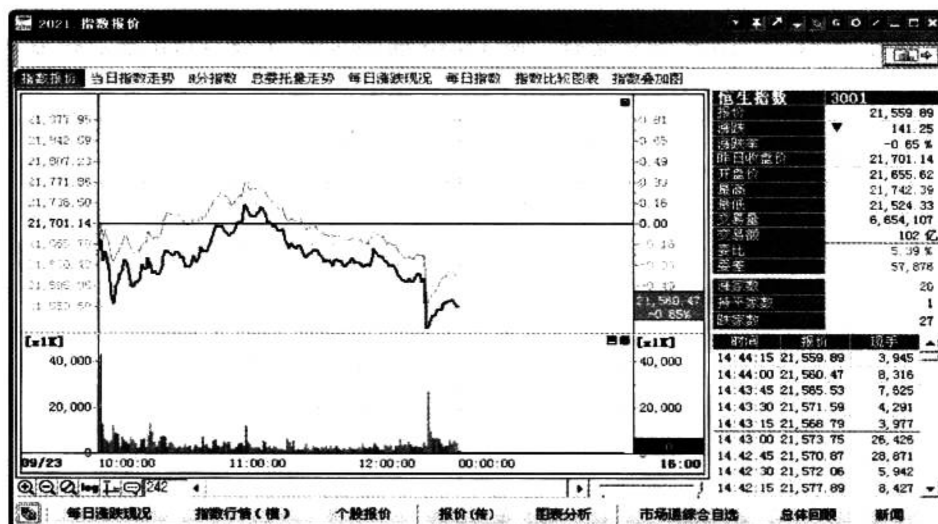


图 11.15　香港恒生指数报价趋势图

资料来源：市场通－2021 指数报价

图 11.15 的左上方显示的是恒生指数当日走势图，由图可见当天该指数 11 点前的整体趋势是上升的，11 点后出现了震荡下跌，大约在 12:45 后再缓慢回升；最新指数为21 560.47，较前一个交易日跌了 0.65%。图下方显示的是该指数当天交易量的变化情况。图右上方显示恒生指数的具体行情，从中我们可以了解到该指数前一日收盘价为 21 701.14，当天开盘价为 21 655.62，最高价为 21 742.39，最低价为 21 524.33，委比为 5.39%，委差为 57.876 等信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息。委比＝(委买手数－委卖手数)/(委买手数＋委卖手数)×100%。其中委买手数是指现在所有个股委托买入下三档的总数量，委卖手数是指现在所有个股委托卖出上三档的总数量。因为委比为 5.39%，可见是买盘比卖盘大，但不是很强劲。图右下方显示了当日不同时间该指数的报价和现手情况，以第一行为例，恒生指数在当天的 14:44:15 时刻报价为 22 559.89，交易现手为 3 945。

选择图 11.15 上方的每日指数，或者输入页面代码 2026，可得图 11.16。

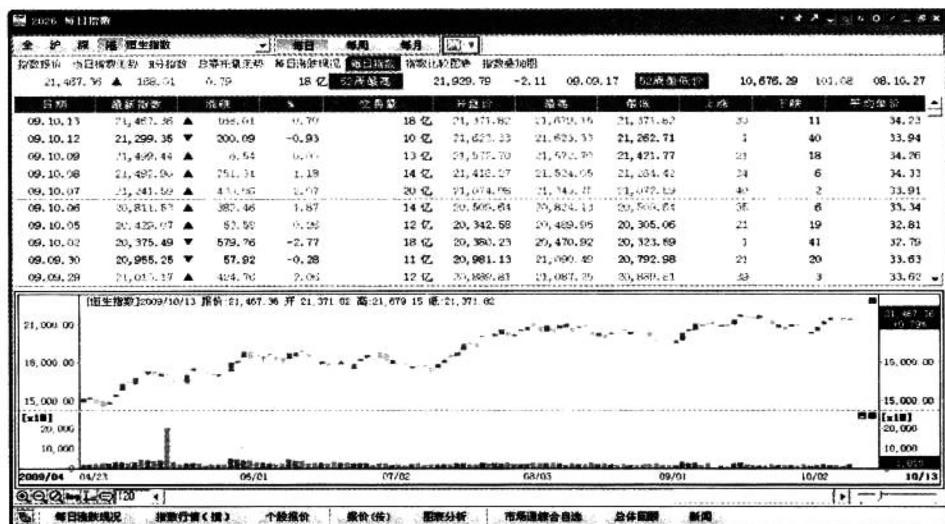


图 11.16 香港恒生指数每日指数情况

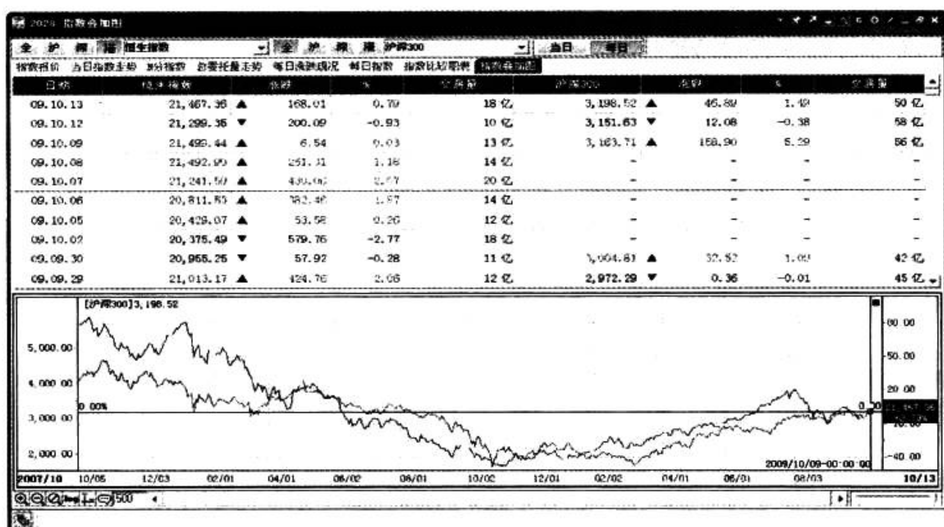
资料来源：市场通－2026 指数报价

图 11.16 上方显示的是香港恒生指数从 2009 年 9 月 29 日到 2009 年 10 月 13 日的每日行情报价情况。以行情表中第一行为例，2009 年 10 月 13 日该指数的最新指数为21 467.36，较前一个交易日涨了 168.01，涨跌率为 0.79%，交易量为 18 亿，开盘价为 21 371.82，最高价为 21 679.15，最低价为 21 371.82，上涨了 30 家，下跌了 11 家，平均单价为 34.23 港币。图下方显示了该指数每日的行情走势图。由图可见，从 2009 年 4 月 23 日到 10 月 13 日这段时间内，恒生指数整体走势是上升的，说明了金融危机后香港经济在稳步发展，股市状况越来越好。

选择图上方的指数叠加图，或者输入页面代码 2028，可得图 11.17。

图 11.17 的上方显示的是 2009 年 9 月 29 日到 2009 年 10 月 13 日时间段内香港的恒生指数和内地的沪深 300 指数的报价、涨跌和涨跌率情况。以第一行为例，2009 年 10 月 13 日恒生指数为 21 467.36，较前一个交易日涨了 168.01，涨跌率为 0.79%，交易量为 18 亿；沪深 300 指数为 3 198.52，较前一个交易日涨了 46.89，涨跌率为 1.49%，交易量为 50 亿。图下方显示的是这两个指数的叠加图。由图我们可以看到恒生指数和沪深 300 指数的走势基本上一致，这是主要因为香港经济发展越来越受到内地经济发展的影响。还可以看到因为受到金融危机影响，这两个指数在 2008 年出现大幅的下跌，从 2009 年开始经济慢慢恢复，稳健发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日期	恒生指数		涨跌	%	成交额	沪深300		涨跌	%	成交额
09.10.13	21,467.36	▲	168.01	0.79	18 亿	3,198.52	▲	46.89	1.49	50 亿
09.10.12	21,299.36	▼	200.09	-0.93	10 亿	3,151.63	▼	12.08	-0.38	58 亿
09.10.09	21,499.44	▲	6.54	0.03	13 亿	3,163.71	▲	158.90	5.29	56 亿
09.10.08	21,492.99	▲	251.31	1.18	14 亿	-		-	-	-
09.10.07	21,241.50	▲	430.0?	2.57	20 亿	-		-	-	-
09.10.06	20,811.83	▲	382.46	1.87	14 亿	-		-	-	-
09.10.05	20,429.07	▲	53.58	0.26	12 亿	-		-	-	-
09.10.02	20,375.49	▼	579.76	-2.77	18 亿	-		-	-	-
09.09.30	20,955.25	▼	57.92	-0.28	11 亿	3,004.81	▲	32.52	1.09	42 亿
09.09.29	21,013.17	▲	424.76	2.06	12 亿	2,972.29	▼	0.36	-0.01	45 亿

图 11.17　香港恒生指数和内地的沪深指数的叠加图

资料来源：市场通-2026 指数报价

2) 香港指数成份股的基本信息

选择图 11.15 的指数行情(纵)，或者输入页面代码 2012 可以得到图 11.18。



名称	最新指数		涨跌	%	成交额
恒生指数	21,606.13	▼	95.01	-0.44	75,673 万
恒生环保	2,955.81	▼	9.90	-0.33	17 亿
综合企业指数	2,108.19	▼	24.05	-1.13	3,738 万
消费品制指数	4,205.10	▲	38.68	0.92	17,324 万
能源指数	11,356.91	▲	9.28	0.08	24,844 万
金融指数	3,532.08	▼	33.73	-0.95	47,305 万
工业制品指数	1,346.49	▼	8.10	-0.60	7,370 万
资讯科技指数	2,148.70	▲	22.45	1.06	6,882 万
原材料指数	10,205.91	▲	2.19	0.02	12,412 万
地产建筑指数	2,882.97	▼	13.24	-0.46	21,325 万
服务业指数	3,190.03	▼	7.02	-0.22	15,754 万
电讯业指数	1,694.01	▲	11.11	0.66	16,210 万
公用事业指数	5,066.98	▼	26.39	-0.52	5,054 万
香港综合指数	2,164.58	▼	10.49	-0.48	16,734 万
恒生大型指数	1,765.65	▼	11.60	-0.65	5,120 万
恒生中型指数	4,278.57	▼	2.30	-0.05	6,416 万
恒生小型指数	2,311.75	▲	6.79	0.29	3,197 万
恒生内地指数	3,914.44	▼	9.79	-0.25	16 亿
恒生工商指数	11,296.32	▲	43.39	0.39	42,397 万
恒生金融指数	33,776.55	▼	368.44	-1.08	435 万
恒生地产指数	27,433.16	▼	13.78	-0.05	2,513 万
恒生公用事业指数	38,333.32	▼	148.54	-0.39	30,326 万

名称	现价		涨跌	%	成交量
长江实业	100.900	▲	0.100	0.10	245 万
中电控股	52.550		0.000	0.00	128 万
香港中华煤气	19.400	▼	0.100	-0.51	215 万
九龙仓集团	40.350	▼	0.800	-1.94	364 万
汇丰控股	90.850	▼	0.900	-0.96	702 万
香港电灯	42.700	▼	0.200	-0.47	92 万
恒生银行	111.700	▼	0.200	-0.18	96 万
恒基地产	52.500	▲	1.200	2.34	263 万
和记黄埔	56.800	▼	0.400	-0.70	197 万
新鸿基地产	115.600	▲	0.300	0.26	272 万
新世界发展	16.660	▼	0.240	-1.42	216 万
太古股份公司A	90.400	▼	2.100	-2.27	70 万
东亚银行	28.300	▼	0.500	-1.74	230 万
港铁公司	26.500	▼	0.200	-0.75	239 万
信和置业	14.380	▼	0.140	-0.96	171 万
恒隆地产	27.150	▼	0.300	-1.09	221 万
招商局国际	27.300	▼	0.100	-0.36	196 万
中信泰富	22.150	▼	0.050	-0.23	308 万
华润创业	22.800	▲	0.400	1.79	198 万
国泰航空	13.080	▲	0.100	0.77	301 万
思捷环球	54.400	▲	0.700	1.30	332 万
中国石油化工股份	6.840	▲	0.010	0.15	4,905 万

图 11.18　香港股票市场指数报价(纵)

资料来源：市场通-2012 指数行情(纵)

图 11.18 左方显示香港股指的种类及行情，右方显示的是左方股指的成份股行情。如在图左方选择“恒生指数”，则右方显示的是该股指的成份股。选择图右方的某一股票并单击图上方的 基本信息 ，可得到该股票的基本信息。选择股票“长江实业”，点击 基本信息 ，得图 11.19。

由图 11.19 下方可以了解到恒生指数中的股票“长江实业”此刻报价 100.8 港币，交易量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2012 指数行情(纵)

全 沪 深 港 | 2009.09.23 | 基本信息

指数行情(横) 指数行情(纵) 综合下单概况 综合期间涨跌率 行业比重总额 综合柱状图 综合饼图

名称	最新指数	涨跌	%	交易量
恒生指数	21,607.60 ▼	93.54	-0.43	79,498 万
恒生综指	2,955.94 ▼	9.77	-0.33	18 亿
综合企业指数	2,110.26 ▼	21.98	-1.03	3,967 万
消费品制造指数	4,267.27 ▲	40.65	0.97	18,382 万
能源指数	11,356.15 ▲	0.52	0.00	26,019 万
金融指数	3,530.29 ▼	35.52	-1.00	49,924 万
工业制品指数	1,347.45 ▼	7.14	-0.53	7,594 万
资讯科技指数	2,148.38 ▲	24.13	1.14	7,190 万
原材料指数	10,204.75 ▲	1.03	0.01	12,929 万
地产建筑指数	2,882.78 ▼	13.45	-0.46	22,403 万
服务业指数	3,190.01 ▼	7.04	-0.22	16,661 万

名称	报价	涨跌	%	交易量
长江实业	100.800	0.000	0.00	255 万
中电控股	52.500 ▼	0.050	-0.10	132 万
香港中华煤气	19.400 ▼	0.100	-0.51	265 万
九龙仓集团	40.350 ▼	0.800	-1.94	374 万
汇丰控股	90.250 ▼	0.800	-0.87	771 万
香港电灯	42.650 ▼	0.250	-0.58	96 万
恒生银行	111.800 ▼	0.100	-0.09	103 万
恒基地产	52.500 ▲	1.200	2.34	299 万
和记黄埔	56.950 ▼	0.250	-0.44	203 万
新鸿基地产	115.800 ▲	0.300	0.26	281 万
新世界发展	16.700 ▼	0.200	-1.16	226 万

报价 行情变动 每日股价 财务报表 财务分析 技术分析 个股新闻 图表

长江实业(00001)	
报价	100.800
涨跌	0.000
%	0.00
交易量	255 万
交易额	25,774 万
涨停价	0.000
跌停价	0.000
偿还率(数量)	0.11
偿还率(交易额	0.07

[illegible]	委托量	委买	委卖	委托量	增减
0	9,000	100.700	100.800	48,000	-2,000
0	34,000	100.600	100.900	41,000	0
0	49,000	100.500	101.000	70,000	0
0	4,000	100.400	101.100	18,000	0
0	5,000	100.300	101.200	10,000	0
	101,000	委托量合计		187,000	

内外盘强度 = (外盘 / (外盘 + 内盘)) × 100%

开盘价	100.700	总市值	3,830 亿
最高	101.500	流通市值	2,334 亿
最低	99.850	发行股票数	38 亿
昨日收盘价	100.800	流通股份数	23 亿
昨日交易量	327 万	总股本	38 亿
卖出	1,316,746	流动性指标	0.00
买进	1,225,371	EPS	0.000
内外盘强度	48.20	市盈率	0.00

个股报价 指数报价 报价(纵) 图表分析 市场通综合目录 总体目录 全球主要指数 新闻

图 11.19　股票“长江实业”的基本信息

资料来源：市场通-2012 指数行情(纵)-基本信息

为 255 万，交易额为 25 774 万，偿还率(数量)为 0.11，偿还率(交易额)为 0.07；5 档委买价范围为 100.3～100.7 港币，5 档委卖价范围为 101.2～100.8 港币，委买量合计 101 000，委卖量合计为 187 000，可见卖方力量比较强，股票价格在短时间内会下跌。

为了进一步了解香港股票市场指数成份股的行情，我们还可以选择【现货(S)】→【综合画面】→【行业个股】→【个股报价】，或者输入页面代码 2031，可进入图 11.20。

2031 个股报价

全 沪 深 港 恒生指数 | 2009.10.14 | 基本信息

个股报价 项目结算月 综合个股排行 个股总市值 个股Beta

14:58:30　21,792.02 ▲　324.66　1.51　交易额　12 亿　品种数　42

No.	名称	报价	涨跌	%	[illegible]	[illegible]	开盘价	最高	最低	交易量
1	长江实业	99.250 ▲	1.100	1.12	99.360	99.250	97.400	99.500	97.400	340 万
2	中电控股	52.350 ▲	0.100	0.19	52.360	52.350	52.300	52.400	52.150	125 万
3	香港中华煤气	19.700 ▲	0.180	0.92	19.740	19.700	19.620	19.800	19.580	214 万
4	九龙仓集团	40.450 ▲	0.100	0.25	40.450	40.400	40.500	40.500	39.750	331 万
5	汇丰控股	88.300 ▲	0.650	0.74	88.350	88.300	87.750	88.500	87.650	1,032 万
6	香港电灯	42.000	0.000	0.00	42.050	42.000	41.950	42.250	41.950	120 万
7	恒生银行	112.100 ▲	1.600	1.45	112.100	112.000	111.500	112.200	111.000	121 万
8	恒基地产	53.750 ▲	0.750	1.42	53.800	53.750	52.500	54.000	52.500	139 万
9	和记黄埔	54.150 ▲	0.300	0.56	54.200	54.150	54.000	54.400	54.000	380 万
10	新鸿基地产	118.300 ▲	2.500	2.16	118.600	118.300	115.800	118.700	115.800	253 万
11	新世界发展	16.380 ▼	0.320	-1.92	16.380	16.360	16.660	16.880	16.380	799 万
12	太古股份公司A	92.650 ▼	1.450	-1.54	92.650	92.500	94.300	94.300	92.300	141 万
13	东亚银行	28.900 ▲	0.300	1.06	28.900	28.850	28.600	29.000	28.600	115 万
14	港铁公司	27.400 ▲	0.100	0.37	27.450	27.400	27.400	27.500	27.300	88 万
15	信和置业	14.880 ▲	0.060	0.40	14.880	14.840	14.900	15.000	14.780	461 万
16	恒隆地产	29.500 ▲	0.200	0.68	29.500	29.450	29.600	29.750	29.150	648 万
17	招商局国际	26.300 ▲	0.600	2.33	26.350	26.300	25.900	26.500	25.900	685 万
18	中信泰富	20.900 ▲	0.250	1.21	20.900	20.850	20.750	20.950	20.700	211 万
19	华润创业	24.400 ▲	0.800	3.39	24.400	24.300	23.800	24.550	23.650	265 万
20	国泰航空	13.300 ▲	0.120	0.91	13.300	13.280	13.280	13.420	13.160	515 万
21	思捷环球	54.350 ▲	0.900	1.68	54.360	54.300	53.450	54.550	53.450	357 万

指数行情(横) 指数报价 每日涨跌现况 报价(纵) 图表分析 市场通综合目录 总体目录 新闻

图 11.20　香港恒生指数成份股的报价行情

资料来源：市场通-2031 个股报价

可见【行业个股】包括个股报价、项目结算月、综合个股排行、个股总市值和个股 Beta。在图中选择个股报价，图中突显部分表示行情在即时刷新。在图上方选择香港的恒生指数，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则会在图下方显示恒生指数成份股报价情况。以图中“长江实业”为例，其报价 99.250 港币，较前一个交易日涨 1.100 港币，涨跌率 1.12%，委卖价 99.350 港币，委买价 99.250 港币，开盘价 97.400 港币，最高价 99.500 港币，最低价 97.400 港币，交易量为 349 万。

点击项目结算，或者输入页面代码 2032 可进入图 11.21 的操作界面。

2009 10.14 基本信息

15:04:30 21,8[illegible] ▲ [illegible] 1.72 成交量 12 亿 42

No.	名称	报价	涨跌	上市股数	结算月	每股派息	收益率	52周最高价	52周最低价
1	长江实业	99.600	▲ 1.450	38 亿	12	0.000	0.00	103.900	55.950
2	中电控股	[illegible]	▲ [illegible]	30 亿	12	0.000	0.00	57.550	41.650
3	香港中华煤气	19.700	▲ 0.240	100 亿	12	0.000	0.00	19.800	9.350
4	九龙仓集团	[illegible]	▲ 0.650	36 亿	12	0.000	0.00	41.500	11.400
5	汇丰控股	[illegible]	▲ [illegible]	150 亿	12	0.000	0.00	[illegible]	33.000
6	香港电灯	[illegible]	▲ 0.050	33 亿	12	0.000	0.00	50.150	36.700
7	恒生银行	113.400	▲ 1.900	22 亿	12	0.000	0.00	127.000	67.000
8	恒基地产	[illegible]	▲ 0.200	28 亿	12	0.000	0.00	54.250	21.300
9	和记黄埔	54.350	▲ 0.500	55 亿	12	0.000	0.00	[illegible]	33.300
10	新鸿基地产	118.700	▲ 2.900	29 亿	12	0.000	0.00	121.500	48.600
11	新世界发展	16.520	▼ 0.180	100 亿	12	0.000	0.00	18.900	4.650
12	太古股份公司A	92.700	▼ 1.400	11 亿	12	0.000	0.00	94.400	39.000
13	东亚银行	29.000	▲ 0.400	28 亿	12	0.000	0.00	29.700	12.200
14	港铁公司	27.500	▲ 0.200	58 亿	12	0.000	0.00	[illegible]	13.000
15	信和置业	14.900	▲ 0.090	60 亿	12	0.000	0.00	16.780	4.910
16	恒隆地产	[illegible]	▲ 0.300	60 亿	12	0.000	0.00	[illegible]	11.900
17	[illegible]国际	[illegible]	▲ 0.650	80 亿	12	0.000	0.00	30.600	11.300
18	中信泰富	[illegible]	▲ 0.300	30 亿	12	0.000	0.00	[illegible]	3.600
19	[illegible]	24.450	▲ 0.650	30 亿	12	0.000	0.00	24.450	9.610
20	国泰航空	[illegible]	▲ 0.050	50 亿	12	0.000	0.00	13.880	6.900
21	思捷环球	[illegible]	▲ 0.300	20 亿	12	0.000	0.00	62.600	28.050

指数行情（横） 指数报价 每日涨跌情况 报表（横） 图表分析 市场通综合目录 总体回顾 新闻

图 11.21 香港恒生指数的成份股的项目结算月信息

资料来源：市场通- 2031 项目结算月

由图 11.21 我们不仅可以了解到香港恒生指数成份股的基本报价行情，还可以知道这些成份股的上市股数、结算月、每股派息、收益率、52 周最高价和 52 周最低价。以行情表中突出显示的“长江实业”为例，该股票的上市股数有 38 亿，结算月为 12 个月，52 周最高价为 103.900 港币，52 周最低价为 55.950 港币。可见一年内的最高价和最低价相差了 47.95 港币，相差比较大，可见该股票这一年内的波动幅度比较大。

点击个股 Beta，或者输入页面代码 2035，可进入图 11.22。

2009 10.14 基本信息

15:17:45 [illegible]1,865.27 ▲ [illegible] 1.65 成交量 14 亿 42

No.	名称	报价	涨跌	涨跌率	成交量	成交额	Beta	BullBeta	BearBeta	相关系数	[illegible]
1	富士康国际	5.810	▲ 0.140	2.56	1,618 万	9,018 万	1.47	1.26	1.23	0.70	0.0615
2	中国铝业	[illegible]	▲ 0.240	[illegible]	1,729 万	15,704 万	1.47	1.27	1.25	0.83	0.0520
3	中远太平洋	[illegible]	▲ 0.260	2.30	509 万	5,862 万	1.46	1.11	1.44	0.78	0.0551
4	中国神华	35.100	▲ 0.700	2.03	1,086 万	37,964 万	1.37	1.24	1.29	0.85	0.0473
5	招商局国际	[illegible]	▲ [illegible]	2.53	768 万	20,214 万	1.22	1.06	1.12	0.77	0.0466
6	华润创业	21.550	▲ 0.250	4.93	313 万	7,625 万	1.19	1.15	1.16	0.81	0.0433
7	中国海洋石油	11.600	▲ 0.300	3.30	9,735 万	11 亿	1.19	1.07	1.21	0.83	0.0421
8	新世界发展	16.580	▼ 0.120	-0.72	951 万	15,761 万	1.17	0.88	1.06	0.79	0.0437
9	交通银行	[illegible]	▲ 0.310	3.14	3,570 万	36,016 万	1.16	1.22	1.15	0.91	0.0375
10	中国平安	68.800	▲ 1.250	1.91	514 万	34,205 万	1.15	1.10	1.09	0.81	0.0416
11	信和置业	14.900	▲ 0.080	0.54	512 万	7,633 万	1.14	0.93	1.06	0.72	0.0464
12	中国石油股份	8.080	▲ 0.490	6.17	23,162 万	22 亿	1.13	1.08	1.21	0.91	0.0365
13	九龙仓集团	40.450	▲ 0.100	0.25	371 万	14,942 万	1.13	0.90	0.95	0.76	0.0436
14	香港交易所	140.900	▲ 2.200	1.60	409 万	56,988 万	1.11	1.03	0.93	0.87	0.0374
15	建设银行	6.710	▲ 0.110	1.67	22,752 万	15 亿	1.11	1.23	1.06	0.87	0.0373
16	汇丰控股	88.500	▲ 0.850	0.97	1,370 万	12 亿	1.10	1.00	0.90	0.78	0.0427
17	中信泰富	21.600	▲ 0.350	1.69	237 万	4,956 万	1.09	0.90	1.09	0.43	0.0743
18	中国石油化工股份	7.000	▲ 0.180	2.64	14,862 万	10 亿	1.07	1.10	1.23	0.86	0.0373
19	东亚银行	[illegible]	▲ 0.350	1.22	157 万	4,549 万	1.05	0.89	1.00	0.80	0.0385
20	利丰	32.950	▲ 1.000	[illegible]	403 万	13,140 万	1.04	1.09	0.90	0.64	0.0480
21	恒隆地产	29.650	▲ 0.410	1.40	720 万	21,294 万	1.04	1.10	0.81	0.76	0.0406

图 11.22 香港恒生指数成份股的 Beta 值

资料来源：市场通- 2035 个股 Beta

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由图 11.22 我们可以了解到香港恒生指数成份股的基本报价行情和交易量、交易额、Beta、BullBeta、BearBeta、相关系数和标准差。以行情表中的第一行股票“富士康国际”为例，当天交易量为 1 618 万，交易额为 9 018 万，Beta 值为 1.47，BullBeta 为 1.25，BearBeta 为 1.23，相关系数为 0.70，标准差为 0.06。因为 Beta 值为 1.47，则表示恒生指数每上涨 1%，“富士康国际”在同方向上涨 1.47%。

3) 香港股指的图表分析

选择图 11.15 的综合下单现况，或者输入页面代码 2013，可以得到图 11.23。

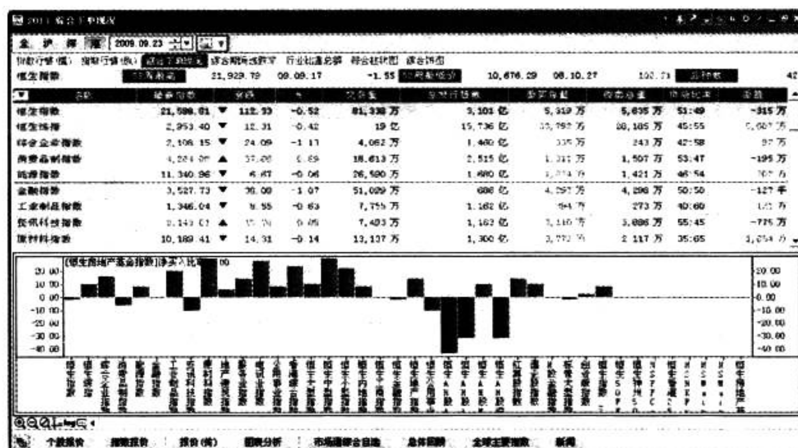


图 11.23　综合下单现况

资料来源：市场通-2013 综合下单现况

图 11.23 上方显示香港股票市场指数的基本行情，下方显示股指净买入比率的柱状图。红色柱体表示净买入比率为正的指数，比较高的有原材料指数 44.00 和综合企业指数 40.00；蓝色柱体表示净买率为负的指数，比较低的有恒生 AH 股 A 指数−44.00 和资讯科技指数−38.00。

选择综合期间涨跌率，或者输入页面代码 2014，可以得到图 11.24。

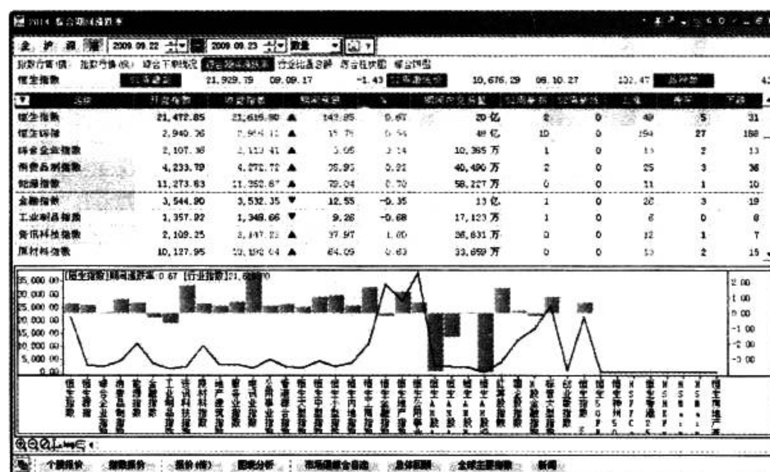


图 11.24　综合下单现况

资料来源：市场通-2014 综合期间涨跌率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11.24 上方显示香港股票市场指数的种类及其行情信息，下方显示香港各个股指的期间涨跌率和行业指数。图中蓝色柱体表示期间涨跌率为正的指数，比较高的有资讯科技指数和服务业指数；绿色柱体表示期间涨跌率为负的指数，比较低的有恒生 AH 股 A 股指数和恒生 AH 股溢价指数。红色曲线表示行业指数走势，可见恒生公用事业指数的行业指数是最高的。

选择行业比重总额，或者输入页面代码 2015，可以得到图 11.25。

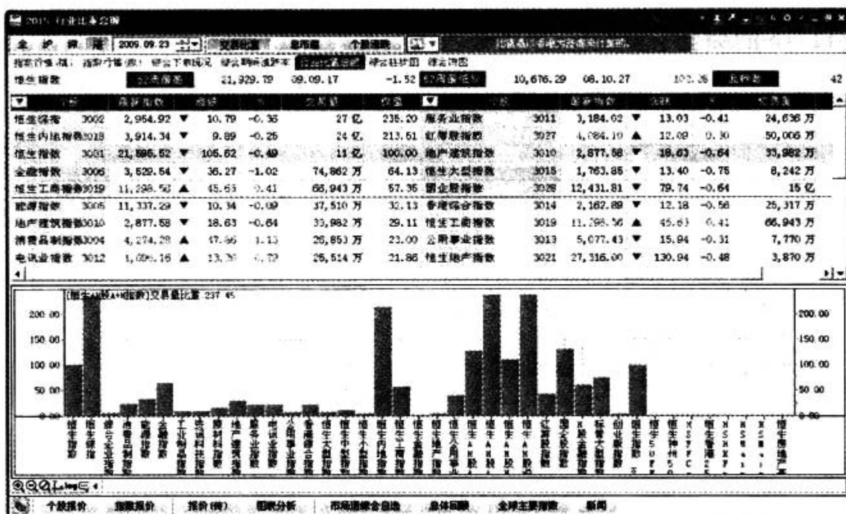


图 11.25　行业比重总额

资料来源：市场通－2015 行业比重总额

图 11.25 的下方显示的是各个股指的交易量比重情况。交易量比重比较高的有恒生综指的 235.20，恒生内地指数的 213.51，恒生 AH 股 A+H 指数的 237.45。

选择综合柱状图，或者输入页面代码 2016，可以得到图 11.26。

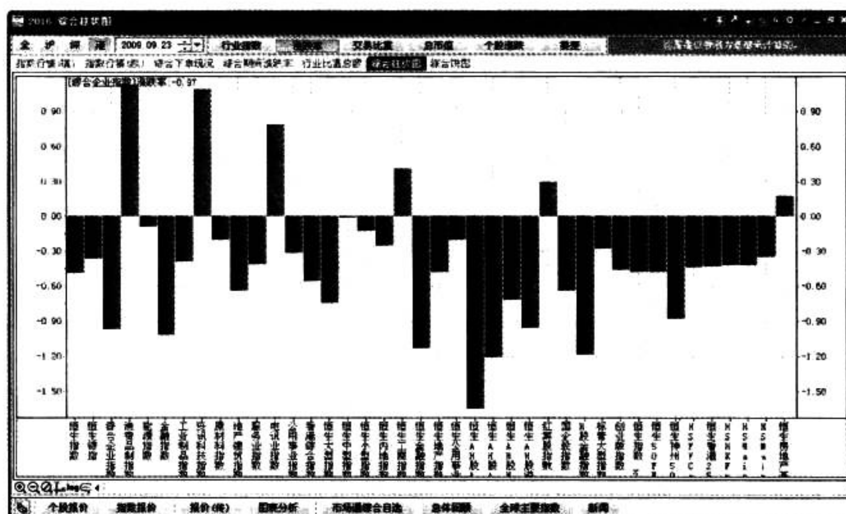


图 11.26　行业指数的柱状图

资料来源：市场通－2016 综合柱状图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们可以选择图 11.26 上方的行业指数、涨跌率、交易比重、总市值、个股涨跌和委差，可以得到不同的柱状图。图 11.26 选择的是涨跌率，向上柱体表示的今天上涨的股指，包括了消费品制指数、资讯科技指数、电讯业指数、恒生工商指数、红筹股指数和恒生房地产基金指数，其中消费品指数上涨幅度最大，为 1.13%。向下柱体表示的今天下跌的股指，包括了恒生指数、恒生综指、综合企业指数等等，其中恒生 AH 股 A 指数下跌幅度最大，为—1.65%。

点击综合饼图，可以得到图 11.27，显示的是不同股指的交易量比重。



恒生AH股溢价指数	111.62	▼	1.08	-0.96	27 亿	237.45
恒生AH股A+H指数	2,163.50	▼	26.60	-1.21	27 亿	237.45
恒生综指	2,954.92	▼	10.79	-0.36	27 亿	235.20
恒生内地指数	3,914.34	▼	9.89	-0.25	24 亿	213.51
国企股指数	12,431.81	▼	79.74	-0.64	15 亿	130.13
恒生AH股A指数	2,115.83	▼	35.58	-1.65	14 亿	127.95
恒生AH股H指数	2,077.43	▼	15.15	-0.72	12 亿	109.50
恒生指数	21,595.52	▼	105.62	-0.49	11 亿	100.00
恒生指数_2	21,595.05	▼	105.06	-0.48	11 亿	99.09
标普大型指数	25,378.01	▼	71.06	-0.28	87,068 万	74.59
金融指数	3,529.54	▼	36.27	-1.02	74,862 万	64.13
H股金融指数	16,950.52	▼	203.97	-1.19	69,215 万	59.29
恒生工商指数	[illegible]	▲	45.63	[illegible]	66,943 万	57.35
红筹股指数	[illegible]	▲	[illegible]	[illegible]	50,006 万	42.84
恒生公用事业指数	38,403.54	▼	78.32	-0.20	45,157 万	38.68
能源指数	11,337.29	▼	10.34	-0.09	37,510 万	32.13
地产建筑指数	2,877.58	▼	18.63	-0.64	33,982 万	29.11
消费品制指数	4,274.28	▲	47.66	1.13	26,853 万	23.00
电讯业指数	[illegible]	▲	[illegible]	0.79	25,514 万	21.86
香港综合指数	2,162.89	▼	12.18	-0.56	25,317 万	21.69
服务业指数	3,184.02	▼	13.03	-0.41	24,636 万	21.10
原材料指数	10,183.20	▼	20.52	-0.20	17,711 万	15.17

图 11.27 香港股指交易量的比重

资料来源：市场通-2017 综合饼图

由饼图可知交易量占的比例分别为恒生 AH 股 A+H 指数占 11.58%，恒生 AH 股溢价指数占 11.58%，恒生综指占 11.47%，恒生内地指数占 10.41%，国企股指数占 6.35%，恒生 AH 股 A 指数占 6.24%，恒生 AH 股 H 指数占 5.34%，恒生指数占 4.88%，恒生指数_2 占 4.83%，其他占 27.31%。

图右方是香港股票市场价格指数行情表，按照交易量从大到小排列。以第一行的恒生 AH 股溢价指数为例，此刻最新指数为 111.62，较前一个交易日跌了 1.08，涨跌率为—0.96%，交易量为 27 亿，权重为 237.45。图中的蓝色三角符号表示该指数下跌，红色三角符号表示该指数上升。由行情表可以看到大部分指数都比前一个交易日下跌，说明当天整个香港股票市场行情并不见好。

11.5.3 香港权证行情报价分析

香港权证市场是世界第一大权证市场。市场通(MP)软件提供了最新的权证行情和权证分析方法，有利于投资者做出更好的投资策略。

1) 香港权证报价

进入方式：在市场通的操作界面选择【现货(S)】→【个股画面】→【权证】。可见权证板块包括权证报价、全部权证、每笔/每天、变动性分析、关联个股和权证图表分析这 6 方面的内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

容，页面代码是2181—2186。如图11.28所示。

图11.28 进入香港权证报价的操作方式

资料来源：市场通

选择权证报价或者输入页面代码2181也可以进入图11.29。

图11.29 香港权证报价

资料来源：市场通-2181权证报价

我们可以点击图上方的图标 08359 和 来搜索我们需要的权证。如图11.29选择的是香港的权证"工行摩通九十二B"的报价情况。权证报价包括了四个板块。

图11.29左上方介绍了该权证的基本信息，由图可知该权证此刻报价为0.020港币，较前一个交易日跌了0.004港币，涨跌率为－16.67%，其标的资产（即权证可认购的股票）的报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价为 5.900 港币，较前一个交易日跌 0.160 港币，涨跌率为－2.64％，换手率为 0.15％，委比为 13.54％。“换手率”也称“周转率”，指在一定时间内市场中股票转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。其计算公式为：换手率＝某一段时期内的成交量/发行总股数×100％。70％股票的换手率都处于 3％以下，换手率大于 3％以上的股票都是比较活跃的。图中显示的换手率为 0.15％，可见该权证可认购的股票在市场上的交易并不是很活跃。

图左下方包括了 5 报价和基本资讯，由图可知该权证的委买价范围为 0.011～0.015 港币，委卖价范围为 0.020～0.024 港币，委买和委卖的委托量合计都为 100 000，可见卖方力量和卖方力量相当。

图右上方包括了分析资讯、当日报价、每日行情和图表，由分析资讯中我们可以了解到该权证的理论价为 0.000 港币，理论价比当前价低 0.020 港币，标的资产为 5.900 港币，杠杆比例为 2 950.000，转换比率为 10.000。

图右下方包括了评定、行业个股、当日报价、每日行情和图表这 5 方面内容，由评定中我们可以看到该权证的内在价值为 59.000，权证时间价值为－58.980，溢价率为－99.966％等信息。溢价率是权证的持有成本与正股价格的一个比值，通常情况下为正值，但在一些特殊情况下，它会变成负值，表示权证的折价。上面的溢价率为负数，说明了行权获利。

2）香港全部权证

选择图 11.26 上方的【全部权证】，如图 11.30 所示。

2182 全部权证

全 沪 深 港 | 发行资讯 评定 | 基本信息

权证报价 全部权证 每笔/每天 流动性分析 关联个股 权证统计图分析

品种数 5,228

No.	名称	现价		涨跌	涨跌率	交易量	行权价	行权比率	到期	总发行量
1	中民安普一零零六	0.040		0.000	0.00	0	0.000	0.00	00.00.00	0
2	恒指法兴零三熊Z	0.255	▲	0.068	36.36	200 手	0.000	36.36	10.03.30	0
3	中企瑞银零二牛J	0.100	▼	0.026	-20.63	32 万	0.000	-20.63	10.02.25	0
4	中企瑞银零二熊L	0.102	▲	0.022	27.50	140 万	0.000	27.50	10.02.25	0
5	中企瑞银零二熊M	0.132	▲	0.022	20.00	200 手	0.000	20.00	10.02.25	0
6	港交德银零一熊D	0.365	▲	0.025	7.35	0	0.000	7.35	10.01.19	0
7	恒指瑞信九乙牛A	0.490	▼	0.070	-12.50	0	0.000	-12.50	09.12.30	0
8	恒指瑞信九乙牛B	0.435	▼	0.065	-13.00	0	0.000	-13.00	09.12.30	0
9	恒指瑞信九乙牛C	0.395	▼	0.085	-17.71	0	0.000	-17.71	09.12.30	0
10	恒指瑞信九乙牛D	0.335	▼	0.075	-18.29	0	0.000	-18.29	09.12.30	0
11	恒指瑞信九乙牛E	0.295	▼	0.085	-22.37	0	0.000	-22.37	09.12.30	0
12	恒指瑞信九乙熊K	0.171	▲	0.066	62.86	39,268 万	0.000	62.86	09.12.30	0
13	恒指瑞信九乙熊L	0.236	▲	0.061	34.86	2,350 万	0.000	34.86	09.12.30	0
14	恒指瑞信九乙熊M	0.074	▲	0.015	25.42	420 万	0.000	25.42	09.12.30	0
15	恒指瑞信九乙熊N	0.280	▲	0.055	24.44	16 万	0.000	24.44	09.12.30	0
16	恒指瑞信九乙熊O	0.340	▲	0.035	11.46	0	0.000	11.46	09.12.30	0
17	汇丰瑞银零四牛B	0.270	▼	0.030	-10.00	0	0.000	-10.00	10.04.12	0
18	交银瑞银零一熊C	0.280	▲	0.039	16.18	30 万	0.000	16.18	10.01.11	0
19	长实瑞银零二熊J	0.000		0.000	0.00	0	0.000	0.00	10.02.22	0

图 11.30 香港全部权证发行资讯

资料来源：市场通－2182 全部权证

图 11.30 显示的是香港全部权证的详细信息。图上方有 发行资讯 评定 | 基本信息 可供选择。图中选择的是 发行资讯 ，以行情表中第二行权证“恒指法兴零三熊 Z”为例，其报价为 0.255 港元，较前一个交易日涨了 0.068 港元，涨跌率为 36.36％，交易量为 200 手，行权比率为 36.36，到期日为 2010 年 3 月 30 日。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击 评定 ,会出现图 11.31 的操作页面。

57	A中国银零三购B	0.000	0.000	0.00	0	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
58	江铜瑞银零三购H	0.000	0.000	0.00	0	306.868	0.000	0.000	0.000	0.000
59	江铜瑞银零三购I	0.750 ▲	0.060	8.7?	0	236.533	0.000	0.423	0.000	0.750
60	汇丰瑞信零一牛A	0.320 ▼	0.020	-5.88	0	276.406	0.000	-99.996	8,845.000	-8,844.680
61	汇丰瑞信零一牛B	0.000	0.000	0.00	0	276.406	0.000	0.000	0.000	0.000
62	汇丰瑞信零一牛C	0.214 ▼	0.027	-11.20	0	413.318	0.000	-99.998	8,845.000	-8,844.786
63	恒信高盛零三购G	0.107 ▲	0.038	25.90	600 千	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
64	汇丰瑞信零一购F	0.108 ▲	0.030	38.46	199 万	818.981	0.000	0.001	0.000	0.108
65	A中瑞信零一购D	0.425 ▲	0.015	3.66	0	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
66	A中瑞信零一购E	0.000	0.000	0.00	0	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
67	A中瑞信零一购F	0.520 ▲	0.030	6.12	0	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
68	中移瑞信零一牛A	0.169 ▼	0.022	-11.52	1,606 万	465.976	0.000	-99.998	7,875.000	-7,874.831
69	中移瑞信零一牛B	0.116 ▼	0.025	-17.73	7,243 万	676.879	0.000	-99.999	7,875.000	-7,874.884
70	中移瑞信零一购E	0.206 ▲	0.021	11.35	400 万	382.282	0.000	0.003	0.000	0.206
71	中移瑞信零一购F	0.260 ▼	0.015	-5.45	0	302.885	0.000	0.003	0.000	0.260
72	港交瑞信零一牛A	0.242 ▼	0.048	-16.55	0	593.004	0.000	-99.998	14,410.001	-14,409.758
73	港交瑞信零一牛B	0.189 ▼	0.042	-18.18	289 万	762.434	0.000	-99.999	14,410.001	-14,409.812
74	港交瑞信零一购C	0.225 ▲	0.042	22.95	65 万	640.444	0.000	0.002	0.000	0.225
75	港交瑞信零一购H	0.270 ▲	0.036	15.39	30 万	533.704	0.000	0.002	0.000	0.270

图 11.31 香港全部权证评定

资料来源:市场通- 2182 全部权证-评定

以图 11.31 中突出显示的“中移瑞信零一牛 A”为例,其报价为 0.169 港元,较前一个交易日跌了 0.022 港币,涨跌率为－11.52%,交易量为 1 606 万,杠杆比例为 465.976,溢价率为－99.998%,内在价值为 7 875.000,权证时间价值为－7 874.831。

选择任意权证,再点击 基本信息 ,即可得到该权证的基本信息。如选择权证“S 金荷合九十一购”,再点击 基本信息 ,则会弹出该权证的图表信息,如图 11.32 所示:

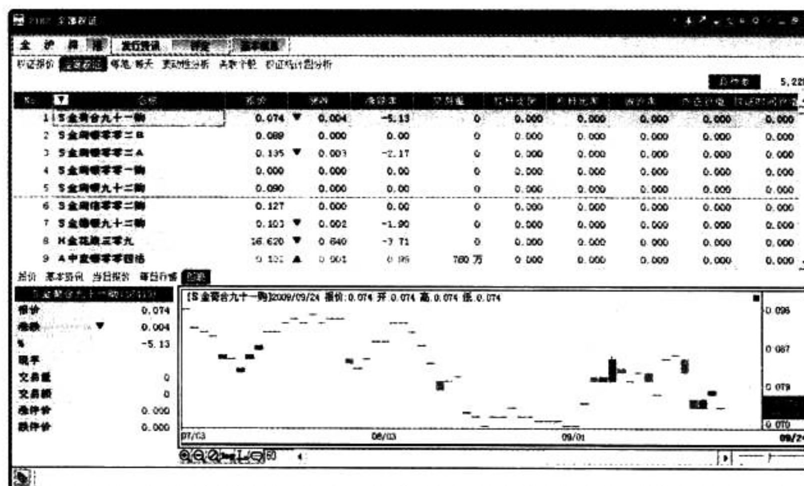


图 11.32 香港任意权证的基本信息

资料来源:市场通- 2182 全部权证-基本信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11.32 下方是权证“S 金荷合九十一购”的基本信息。由图可知，该权证报价为 0.074 港元，较前一个交易日跌 0.004 港元，涨跌率为－5.13%，今天最高价为 0.074 港币，最低价也为 0.074 港币。图下方为该权证从 7 月 3 日到 9 月 24 日的行情趋势图。可以看到该权证从 7 月到 9 月份的价格很不平稳，波动的幅度也比较大。图中有很多一字线，说明了这一天该权证开盘价和收盘价相等。

11.5.4　香港外汇市场行情与分析

香港外汇市场上的交易可以划分为两大类：一类是港币和外币的兑换，其中以和美元兑换为主。另一类是美元兑换其他外币的交易。在市场通中，我们可以查询到港币和其他货币兑换比率的详细信息。

1）港币与外币的兑换行情

进入方式：在市场通的操作界面选择【汇率(X)】→【主要汇率】→【主要远期外汇】，或者输入页面代码 6011，可以进入图 11.33。

6011 主要远期外汇

显示货币 HKD　基本货币 各国货币　2009.09.23

主要远期外汇　各洲汇率　交叉汇率　ASIA报价　成交报价　每日汇率

品种数　28

国家/地区	显示货币	汇率行情		涨跌	涨跌率	委买	委卖	更新时间	昨日收盘价
USA	Dollar	7.7506	▲	0.0002	0.00	7.7502	7.7510	16:40:20	7.7504
China	Dollar	1.1355	▲	0.0002	0.02	1.1338	1.1372	16:00:01	1.1353
European Union	Dollar	11.472	▲	0.008	0.07	11.470	11.474	16:40:38	11.464
United Kingdom	Dollar	12.724	▲	0.034	0.27	12.722	12.726	16:46:21	12.690
Switzerland	Dollar	7.5741	▲	0.0024	0.03	7.5730	7.5753	16:46:36	7.5717
Hong Kong	Dollar	1.0000		0.0000	0.00	0.9999	1.0001	16:32:58	1.0000
Japan	Dollar	0.0852	▲	0.0002	0.23	0.0852	0.0853	16:48:35	0.0850
Australia	Dollar	6.7898	▲	0.0132	0.20	6.7883	6.7914	16:39:46	6.7766
Taiwan	Dollar	0.2401	▲	0.0008	0.34	0.2399	0.2402	02:18:50	0.2393
Korea Republic of	Dollar	0.0065	▲	0.0001	0.91	0.0065	0.0065	16:40:20	0.0064
Belgium	Dollar	0.2843	▲	0.0000	0.00	0.2842	0.2843	16:43:15	0.2843
Canada	Dollar	7.2591	▲	0.0185	0.26	7.2567	7.2609	16:48:35	7.2407
Sweden	Dollar	1.1368	▼	0.0009	-0.08	1.1363	1.1372	16:48:37	1.1377
Denmark	Dollar	1.5400	▼	0.0007	-0.04	1.5395	1.5405	16:48:36	1.5407
Norway	Dollar	1.3314	▲	0.0036	0.27	1.3307	1.3320	16:48:37	1.3278
Saudi Arabia	Dollar	2.0696	▲	0.0001	0.01	2.0663	2.0729	16:46:42	2.0695
Kuwait	Dollar	27.105	▲	0.010	0.04	26.962	27.249	16:32:33	27.095
Bahrain	Dollar	20.571	▲	0.013	0.06	20.478	20.665	16:00:02	20.558
United Arab Emirates	Dollar	2.1102	▲	0.0001	0.00	2.1095	2.1108	16:00:01	2.1101

海外汇率报价(1)　自选汇率报价　图表叠加分析　图表分析　市场通综合自选　总体回顾　主要报价　全球主要指数

图 11.33　港币兑换成其他货币的汇率行情表

资料来源：市场通－6011 主要远期外汇

在【显示货币】HKD 中选择的是 HKD（港币），此时为直接标价。图 11.33 显示了港币兑换成其他货币的行情表，包括了国家/地区、显示货币、汇率行情、涨跌、涨跌率、委买、委卖、更新时间和昨日收盘价。如行情表的第一行表示为 1 USD＝7.750 6 HKD，该汇率较前一个交易日涨了 0.000 2 港元，委买价为 7.750 2 港元，委卖价为 7.751 0 港元，更新时间为 2009 年 9 月 23 日 16:40:20，昨日收盘价为 7.750 4 港元。图中向上三角符号表示汇率较前一个交易日上涨，向下三角符号表示汇率较前一个交易日下跌。可见当天港币兑换成其他货币的汇率很大部分都处于上升中，说明了在外汇市场上港币贬值。由图的右上方还可以知道香港外汇市场上外币品种数有 28 个。

在“基本货币”中选择 HKD（港币）时为间接标价，表示的是其他货币兑换成港币的具体行情。这里不再赘述。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2) 港币和外汇兑换的图表分析

查询港币兑美元图表的操作方式:【汇率(X)】→【外汇图表分析】→【图表重叠分析】,或者直接输入页面代码 6031 也可进入图 11.34。

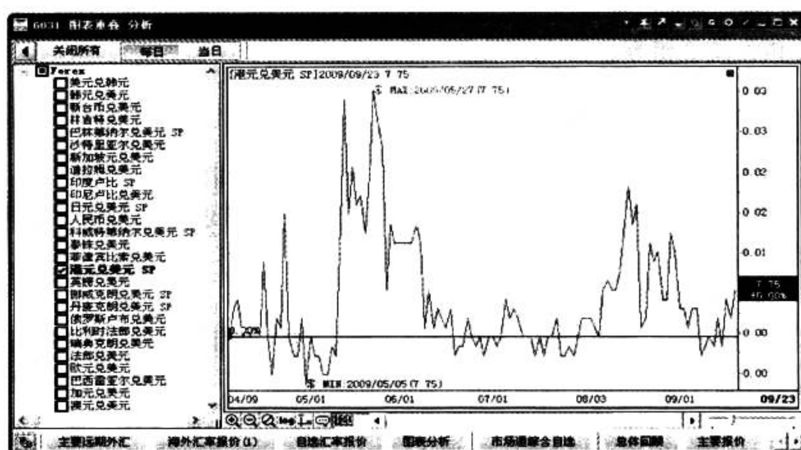


图 11.34 港币兑美元的趋势图

资料来源:市场通-6031 图表重叠分析

在图 11.34 左边选择“港元兑美元”,右边则会显示出该汇率每日的趋势图。由趋势图我们可以看到港元对美元的汇率很不稳定,波动幅度非常大。2009 年的 5 月份到 6 月份,汇率迅速上升,说明港币贬值,美元升值。6 月份后汇率下跌,除了在 8 月份底和 9 月份中出现上升外,基本都维持在 7.75 港币左右。

我们也可以选择图上方的“当日”,了解该汇率当日的变化趋势。

若想进一步了解港元和其他货币兑换比率的趋势图并运用技术分析对汇率走势进行投资策略的优化,我们可以选择【图表】→【图表分析】,或者输入页面代码 9111,可以进入图 11.35 的操作界面。

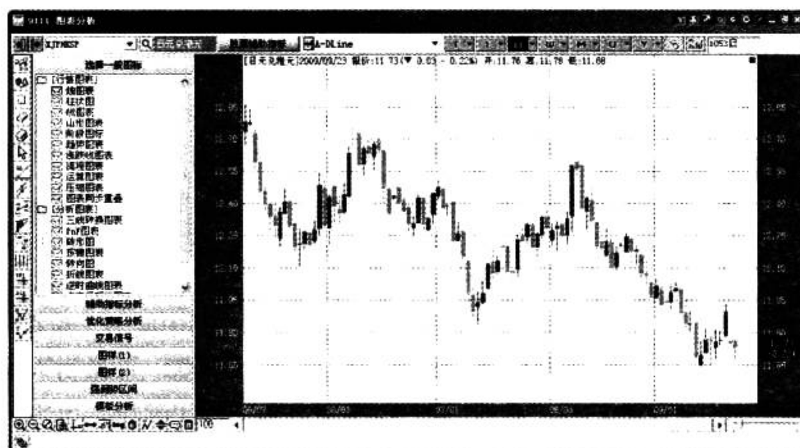


图 11.35 港元兑日元的趋势图

资料来源:市场通-9111 图表分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在图 11.35 的货币选择框中，我们可以选择港元和不同货币兑换，如图中选择的是日元兑港元。由图中的趋势可知从 2009 年 5 月 7 日到 2009 年 9 月 23 日，日元兑港元的汇率很不稳定，波动幅度比较大，从 5 月 7 日的 12.18 日元降至 9 月 23 日的 11.73 日元。可见在这段时期内港元贬值，日元升值。我们还可以选择图上左方的辅助指标分析、优化策略分析、交易信号等来制定更好的投资策略。

11.6 实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

11.7 思考与练习

(1) 利用市场通找出香港股票“长江实业”当月的股价行情，并利用市场通提供的辅助指标分析、优化策略分析和交易信号来确定投资策略。

(2) 利用市场通查询香港红筹股指数行情及其成分股，并结合图表了解该股指的综合下单现况、综合期间涨跌率、交易量比重等信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验十二

欧美和日本市场

12.1 实验概述

本实验主要通过使用金融分析软件——市场通(MP)，进一步了解欧美和日本市场的主要经济金融指数和商品行情走势，认识海外市场主要的期货品种和海外利率等。通过实验操作，使读者熟练运用市场上常见的金融分析软件，为分析海外市场和实际投资奠定实务基础。

12.2 实验目的

(1) 了解欧美市场的股票市场指数和主要商品。
(2) 了解美国指数行情及其个股市场行情。
(3) 了解日本市场主要股指和个股市场行情。
(4) 了解海外期货和海外利率行情。

12.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

12.4 理论要点

(1) 股票市场指数是运用统计学中的指数方法编制而成的、反映股市总体价格或某类股价变动和走势的指标。美国有三大股指分别是道·琼斯指数(Dow Jones Indexes)、纳斯达克指数(Nasdaq Indexes)、标准普尔500指数(Standard & Poor's 500 Indexes)。其中道琼斯指数是世界上历史最为悠久的股票指数。日本常用的指数是日经225指数。

(2) 期货，一般指期货合约，就是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。美国主要的期货交易所有芝加哥期货交易所(CBOT)和纽约期货交易所(NTBOT)。芝加哥期货交易所是当前世界上交易规模最大、最具代表性的农产品交易所。纽约期货交易所是世界上唯一一家交易棉花期货和期权的交易所。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3) LIBOR 伦敦银行同业拆放利率,指欧洲货币市场上,银行与银行之间的一年期以下的短期资金借贷利率。所谓同业拆放利率,是指银行同业之间的短期资金借贷利率。现在 LIBOR 已经作为国际金融市场中大多数浮动利率的基础利率,以衡量银行从市场上筹集资金进行转贷的融资成本。贷款协议中议定的 LIBOR,通常是几家指定的参考银行在规定的时间(一般是伦敦时间上午 11:00)报价的平均利率。

12.5 实验过程

随着国家与国家之间的紧密联系,经济全球化已经是当今世界发展的大趋势。近来发生的次贷金融风暴不仅仅危害了美国经济的发展,更是严重影响了世界经济的前进步伐。因而投资金融市场时需要对世界经济进行一定的研究。市场通(MP)提供了丰富的关于世界股票、期货、利率等市场行情,能让投资者迅速地查找最新的信息。

12.5.1 欧美市场的股票市场行情和指数分析

1) 欧美股票市场指数行情

在市场通的操作界面,如图 12.1 所示,选择【世界(G)】→【世界市场】→【世界指数】,可以看到世界指数中有全球主要指数、各洲指数、世界指数(开高低)、世界指数分析(1)、世界指数分析(2)、当天指数和每日指数。页面代码范围是 7011—7017。

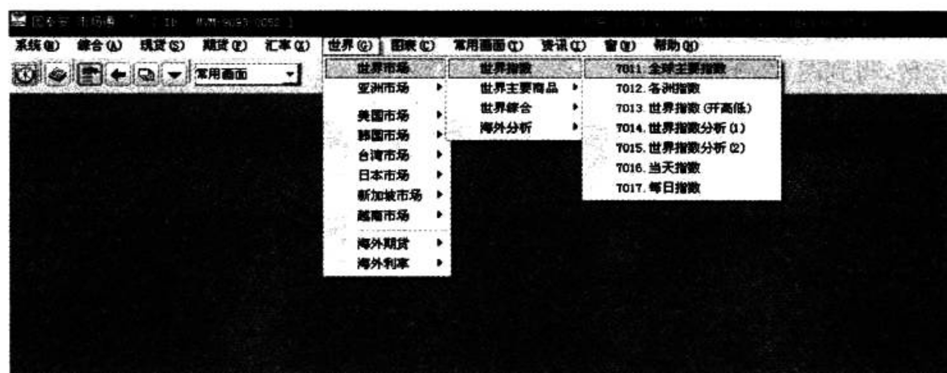


图 12.1 选择全球主要指数

资料来源:市场通

选择全球主要指数,或者输入页面代码 7011,即可进入图 12.2 的操作界面。

由图 12.2 可见,全球主要指数这一板块主要包括主要指数、美国指数、全球指数、新兴市场、主要经济合作单位和用户定义。图 12.2 显示了全球主要指数中的美国指数,我们可以看到美国指数主要有道琼斯工业平均指数、DowJones Utility、道琼斯运输业平均指数、纳斯达克综合指数、NASDAQ 100、NASDAQ Telecommunica、标普 500 等等。行情表介绍了不同日期和时间的 GMT、指数名称、最新指数、涨跌、涨跌率、开盘时间。以行情表中的第一行为例,此时显示的是中国时间 2009 年 9 月 25 日 04:30:17 时刻道琼斯工业平均指数的最新指数为 9 707.44,较前一个交易日跌了 41.11,涨跌率为−0.42%,开盘时间为 09:30~16:00,GTM 为−5。其中 GTM 表示该市场所处的时区,正为东区,负表示西区。表中 GTM 为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

－5，表示美国市场处于西 5 区。

日期	时间	GMT	指数名称	最新指数		涨跌	涨跌率	开盘时间	备注
09.09.25	04:30:17	-5	道琼斯工业平均指数	9,707.44	▼	41.11	-0.42	09:30~16:00	
09.09.25	04:30:17	-5	DowJones Utility	378.46	▼	0.21	-0.06	09:30~16:00	
09.09.25	04:30:17	-5	道琼斯运输业平均指数	3,864.28	▼	61.91	-1.56	09:30~16:00	
09.09.25	04:01:00	-5	纳斯达克综合指数	2,107.61	▼	23.61	-1.12	09:30~16:00	
09.09.25	04:00:00	-5	NASDAQ 100	1,709.76	▼	14.51	-0.84	09:30~16:00	
09.09.25	04:00:00	-5	NASDAQ Telecommunica	213.45	▼	2.16	-1.00	09:30~16:00	
09.09.25	04:03:31	-5	标普500	1,050.78	▼	10.09	-0.95	09:30~16:00	
09.09.25	04:04:00	-5	S&P 100	486.99	▼	3.37	-0.69	09:30~16:00	
09.09.25	04:05:00	-5	S&P MidCap 400	682.48	▼	11.49	-1.66	09:30~16:00	
09.09.25	04:05:00	-5	NYSE Composite Index New	6,882.31	▼	102.38	-1.47	09:30~16:00	
09.09.25	04:03:00	-5	AMEX Composite	1,755.77	▼	43.58	-2.42	09:30~16:00	
09.09.25	04:03:00	-5	AMEX MAJOR MARKET IN	1,074.48	▼	3.39	-0.31	09:30~16:00	
09.09.25	04:03:00	-5	AMEX BIOTECHNOLOGY I	928.61	▼	16.19	-1.71	09:30~16:00	
09.09.25	04:01:00	-5	费城半导体指数	323.04	▼	8.01	-2.42	09:30~16:00	
09.09.25	04:15:03	-5	Semiconductor HOLDRS	25.41	▼	0.52	-2.01	09:30~16:00	
09.09.25	05:00:00	-5	RUSSELL 2000	601.75	▼	11.62	-1.89	09:30~16:00	
09.09.25	02:59:00	-5	CBOE 5-YEAR TREASURY	23.77	▲	0.02	0.08	09:30~16:00	
09.09.25	02:59:00	-5	CBOE 10-YEAR TREASUR	33.81	▼	0.37	-1.08	09:30~16:00	
09.09.25	02:59:00	-5	CBOE 30-YEAR TREASUR	41.74	▼	0.21	-0.50	09:30~16:00	
09.09.25	04:50:00	-5	CBOE OIL INDEX	642.75	▼	9.03	-1.39	09:30~16:00	

图 12.2　美国指数

资料来源：市场通－7011 全球主要指数

点击图上方的 当地时间 ，行情表中日期和时间会改为美国的时间。选择行情表中的任一指数，再点击 指数信息 ，则得到该指数的详细信息。如选择图 12.2 中突出显示的道琼斯工业平均指数，得到图 12.3。

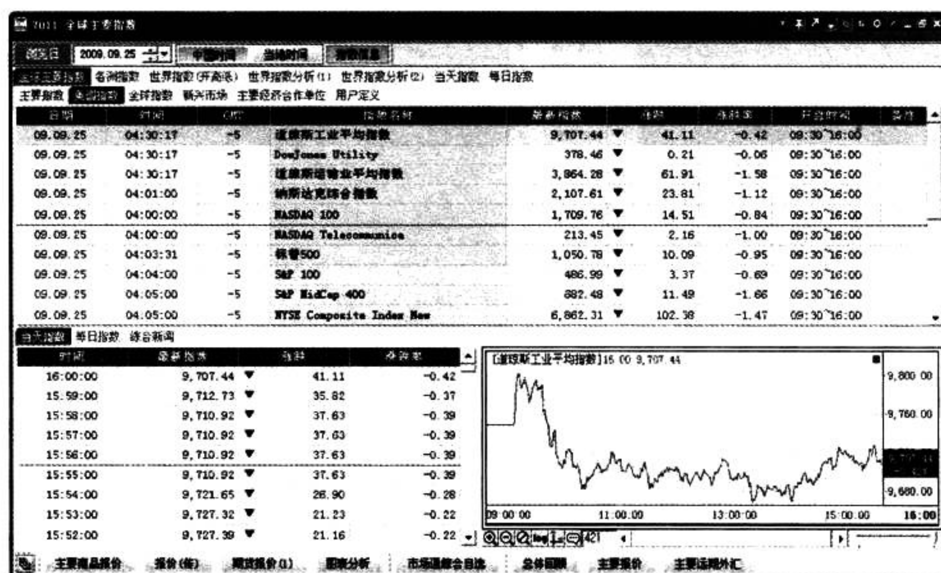


图 12.3　道琼斯工业平均指数行情

资料来源：市场通－7011 全球主要指数－指数信息

图 12.3 左下方显示的是道琼斯工业平均指数的行情表，每隔一分钟就更新一次，由图可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见从当日的 15:52:00 到 16:00:00 时刻，该指数都是处于下跌状态，并且随着时间推移下跌幅度增大。

图右下方显示的是当天道琼斯工业平均指数的趋势图，横坐标表示当天的时间，纵坐标表示道琼斯工业平均指数的最新指数变化。由图的大致趋势可知当天美国股市基本上是高开低走，出现了一定的下降趋势。到 16:00:00 时刻的报价是 9 707.44，较前一个交易日跌了 0.423%。

点击图 12.3 上方的各洲指数，或者输入页面代码 7012 也可以进入图 12.4 的操作界面。

7012 各洲指数

浏览日 2009.09.25 中国时间 当地时间

全球主要指数 各洲指数 世界指数(开高低) 世界指数分析(1) 世界指数分析(2) 当天指数 每日指数

Asia

国家/地区名称	指数名称	最新指数	涨跌	涨跌率	时间
中国	上证指数	2,838.84 ▼	14.71	−0.52	15:15
中国	深证综指	976.80 ▼	6.52	−0.66	15:00
日本	日经225指数	10,265.98 ▼	278.24	−2.64	14:00
韩国	[KSP]KOSPI	1,691.48 ▼	2.40	−0.14	16:03
香港	Hang Seng Index	21,024.40 ▼	26.33	−0.13	16:01
台湾	加权指数	7,345.22 ▲	21.00	0.28	13:30
新加坡	STRAITS TIMES	2,662.82 ▼	4.61	−0.17	17:10
印尼	JAKARTA COMPOSITE	2,444.58 ▼	24.32	−0.99	17:00
泰国	SET	723.11 ▼	5.43	−0.75	17:30
印度	BSE 30	16,695.31 ▼	86.12	−0.51	17:54

North America

国家/地区名称	指数名称	最新指数	涨跌	涨跌率	时间
美国	道琼斯工业平均指数	9,707.44 ▼	41.11	−0.42	04:30
美国	NASDAQ 100	1,709.76 ▼	14.51	−0.84	04:00
美国	标普500	1,050.78 ▼	10.09	−0.95	04:03
美国	AMEX MAJOR MARKET	1,074.48 ▼	3.39	−0.31	04:03
美国	费城半导体指数	323.04 ▼	8.01	−2.42	04:01
美国	CBOE OIL INDEX	642.75 ▼	9.03	−1.39	04:50
美国	CBOE SHORT-TERM II	0.90 ▼	0.05	−5.26	02:59
美国	CBOE 5-YEAR TREASI	23.77 ▲	0.02	0.09	02:59
美国	CBOE 10-YEAR TREA:	33.81 ▼	0.37	−1.08	02:59
美国	CBOE 30-YEAR TREA:	41.74 ▼	0.21	−0.50	02:59

Europe/Other

国家/地区名称	指数名称	最新指数	涨跌	涨跌率	时间
英国	FTSE 100 INDEX	5,099.25 ▲	19.98	0.39	17:39
法国	CAC 40 INDEX	3,754.90 ▼	3.37	−0.08	17:39
德国	XETRA DAX 30 INDE:	5,598.12 ▼	7.02	−0.12	17:39
瑞士	SMI OHNE	6,227.96 ▼	47.48	−0.76	17:39
荷兰	AEX	307.83 ▼	0.69	−0.22	17:53

America

国家/地区名称	指数名称	最新指数	涨跌	涨跌率	时间
澳大利亚	ALL ORDINARIES	4,714.80 ▲	6.80	0.14	14:11
加拿大	CANADA S&P TSX	11,285.76	0.00	0.00	-
巴西	BRAZIL BOVESPA	60,046.28	0.00	0.00	-
智利	CHILE IGPA	15,621.27 ▲	1.23	0.01	04:47
墨西哥	MEXICO IPC	28,465.10	0.00	0.00	-

主要商品报价 报价(商) 期货报价(1) 图表分析 市场通综合自选 总体回顾 主要报价 主要远期外汇

图 12.4　欧美股价指数查询

资料来源：市场通－7012 各洲指数

图 12.4 右上方显示的是美国指数，左下方显示的欧洲指数。如在图 12.4 的左下方，英国 FISE 100 指数的最新指数为 5 099.25，较前一个交易日上涨 19.98，涨跌率为 0.39%，时间为中国时间的 17:39。英国 FISE 100 指数(The British FTSE 100)，简称富时 100 指数，创立于 1984 年 1 月 3 日，是在伦敦证券交易所上市的最大的 100 家公司的股票指数。该指数是英国经济的晴雨表，也是欧洲最重要的股票指数之一。相关的股票指数包括富时 250 指数(除了 100 家最大的公司以外接下去的 250 家最大的公司的股票指数)和富时 350 指数(富时 100 和富时 250 指数的结合)。

选择世界指数(开高低)，或者输入页面代码 7013，也可以进入图 12.5 的操作界面。

在世界指数(开高低)的页面上，我们可以选择亚洲、北美、欧洲/其他。如图 12.5，我们选择北美，则图的上方显示北美的指数行情，包括这些指数的所属国家/地区名称、指数名称、最新指数、涨跌、涨跌率、开盘价、收盘价、最高价、最低价、中国时间和中国日期。以图 12.5 中突出显示的道琼斯工业平均指数为例，该指数的最新报价为 10 015.86，较前一个交易日涨了 144.80，涨跌率为 1.47%，开盘价为 9 873.55，最高价为 10 027.65，最低价为 9 873.55，此时为中国 2009 年 10 月 15 日的 04:30:17 时刻。

点击美国的道琼斯工业指数，选择图下方的每日指数，则在图下方的行情表中我们可以了解到该指数从 2009 年 10 月 2 日到 2009 年 10 月 14 日时间段内的最新指数、涨跌、涨跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 12.5　北美指数

资料来源：市场通－7013 世界指数（开高低）

率。以行情表中的第一行为例，可以知道道琼斯工业指数在 2009 年 10 月 14 日的最新指数为 10 015.86，较前一个交易日涨了 144.80，涨跌率为 1.48%。图下方的 K 线图表示道琼斯工业指数从 2009 年 6 月 23 日到 2009 年 10 月 14 日的报价情况。由图可以看到该指数在 6、7 月份都在 8 500.00 上下徘徊，从 7 月中旬开始上升，并且上升幅度比较大，到 10 月 14 日达到了 10 015.86。由此可看出美国在经受金融危机后，从 2009 年 7 月中旬经济开始慢慢复苏。

点击“欧洲/其他”，也可以查看欧洲的指数行情。

2）欧美股票市场指数分析

在市场通的操作界面选择【世界（G）】→【世界市场】→【世界指数】→【世界指数分析（1）】，或者输入页面代码 7014，可进入图 12.6。

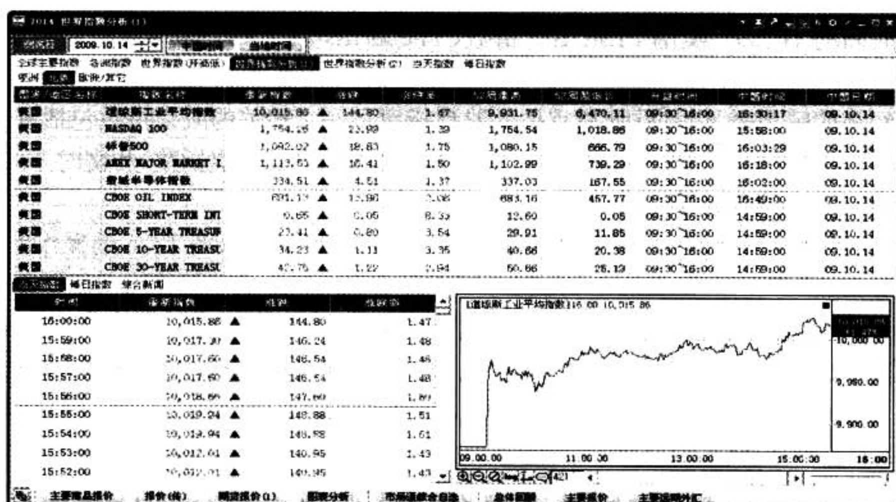


图 12.6　北美指数分析

资料来源：市场通－7014 世界指数分析（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

世界指数分析(1)分为亚洲、北美、欧洲/其他。图 12.6 选择北美，则图上方显示的是美国指数的种类及其报价、涨跌、涨跌率、52 周最高、52 周最低、开盘时间、中国时间和中国日期。以图中突出显示的美国道琼斯工业平均指数为例。该指数的最新指数为 10 015.86，较前一个交易日涨了 144.80，涨跌率为 1.47%，52 周最高为 9 931.75，52 周最低为 64 710.11，开盘时间为 09:30～16:00，此时是中国 2009 年 10 月 14 日 16:30:17 时刻。

点击图中的任一指数，则会在图下方显示该指数的当天指数、每日指数和综合新闻。点击美国的道琼斯工业指数，选择图下方的当日指数，则在图下方的行情表中我们可以了解到该指数在当天的 15:52:00 到 16:00:00 时间段内的最新指数、涨跌、涨跌率。以行情表中的第一行为例，可以知道道琼斯工业指数在 16:00:00 最新指数为 10 015.86，较前一个交易日涨了 144.80，涨跌率为 1.47%。图下方的曲线图表示道琼斯工业指数当天的报价情况。由图可以看出当天该指数是低开高走，刚开市时迅速上升，10 点过后再缓慢上升，到收市时达到了 10 015.86。

选择图 12.6 上方的世界指数分析(2)，或者输入页面代码 7015，可进入图 12.7。



图 12.7　北美指数分析(2)

资料来源：市场通－7015 世界指数分析(2)

图 12.7 中分析的是北美的股票市场指数。图上方的行情表中包括了美国指数的基本报价信息，也包括了 1 周前、1 月前、3 月前、6 月前、1 年前的报价情况。以图中突出显示的美国道琼斯指数为例，该指数 1 周前(即 2009 年 9 月 30 日)为 9 725.58，1 月前(即 2009 年 9 月 15 日)为 9 626.80，3 月前(即 2009 年 7 月 15 日)为 8 359.49，6 月前(即 2009 年 4 月 15 日)为 7 920.18，1 年前(即 2008 年 10 月 15 日)为 9 310.99。

12.5.2　美国指数行情及其个股行情分析

美国有三大股指，分别是道·琼斯指数、纳斯达克指数、标准普尔 500 指数。

人们通常所说的道·琼斯指数是指琼斯指数四组中的第一组道琼斯工业平均指数。它是以 30 家著名的工业公司股票为编制对象的股票指数，这 30 种成份股是美国蓝筹股的代

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表。纳斯达克指数是反映纳斯达克证券市场行情变化的股票价格平均指数，基本指数为100。标准普尔指数以1941年至1942年为基期，基期指数定为10，采用加权平均法进行计算，以股票上市量为权数，按基期进行加权计算。与道·琼斯工业平均指数相比，标准·普尔500指数具有采样面广、代表性强、精确度高、连续性好等特点，被普遍认为是一种理想的股票指数期货合约的标的。

在市场通(MP)里，我们可以查询到美国三大股票指数的最新行情以及它们所包含的成份股。

1) 美国大盘指数

如图12.8，在市场通的操作界面选择【世界(G)】→【美国市场】→【美国指数】。可以看到美国指数包括了美国主要指数、行业指数、美国当天指数和美国每日指数，页面代码为7101—7104。

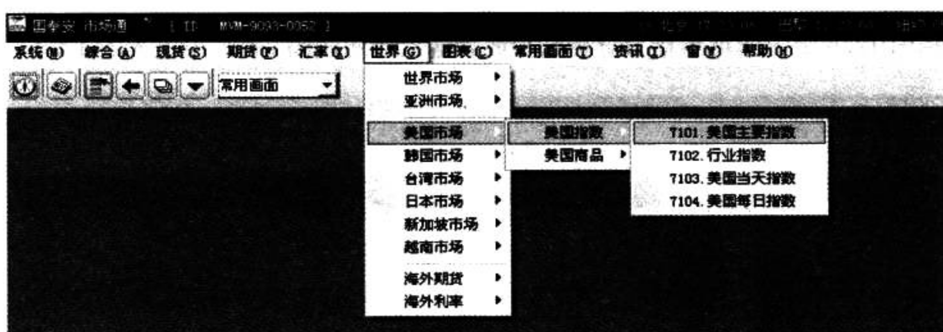


图12.8 美国指数查询

资料来源：市场通

选择美国主要指数，或者输入页面代码7101，即可进入图12.9。

DowJones Industry

名称	报价	涨跌	涨跌率	成交量	最高	最低	交易日期	国家/地区
DJ Amer BaNtr St In	278.51 ▼	1.19	-0.43	53,121 万	279.70	278.31	09/25 08:57	美国
DJ Amr Con Serv Ind	261.71 ▼	0.19	-0.07	52,895 万	261.90	261.69	09/25 08:47	美国
DJ American Stk Ind	276.81 ▼	0.34	-0.12	95 亿	277.15	276.75	09/25 08:57	美国
DJ Amer Oil & Gas	537.96 ▼	1.14	-0.21	35,124 万	539.10	537.73	09/25 08:57	美国
DJ Amer Fincls Indx	302.36 ▼	0.59	-0.19	56 亿	302.95	302.25	09/25 08:52	美国
DJ Amer Hlth Stk In	290.08	0.00	0.00	21,557 万	290.08	290.08	09/25 00:00	美国
DJ Amer Indtrls Ind	238.90 ▼	0.14	-0.06	97,546 万	239.04	238.87	09/25 08:52	美国
DJ Amr Con Goods In	271.49 ▼	0.16	-0.06	29,225 万	271.65	271.48	09/25 08:57	美国
DJ Amer Tech Stk In	517.16 ▼	0.11	-0.02	59,752 万	517.27	517.12	09/25 09:12	美国
DJ Amer Telcom Ind	150.72 ▼	0.40	-0.26	25,195 万	151.12	150.89	09/25 08:57	美国
DJ Amer Util Stk In	156.16 ▼	0.16	-0.10	17,814 万	156.32	156.15	09/25 08:57	美国
DJ LatnAmer Stk Ind	672.26 ▲	1.83	0.27	33 亿	672.71	663.77	09/25 16:28	美国
DJ LAmerica Reg Ind	925.85 ▲	2.50	0.27	28 亿	929.05	914.39	09/25 16:33	美国
DJ Sel Asia Indx-TR	167.70 ▼	0.15	-0.09	0	167.70	167.70	09/25 00:00	美国
DJ Astr Stk EUR Ind	231.52 ▼	1.13	-0.49	890 万	232.97	231.16	09/25 11:22	美国
DJ Astr Stk USD Ind	264.92 ▼	1.59	-0.60	2,181 万	266.75	263.65	09/25 16:18	美国
DJ Austral USD Ind	363.55 ▼	0.33	-0.09	17 亿	365.79	356.44	09/25 16:18	美国
DJ Belg Stk EUR Ind	272.59 ▼	2.37	-0.86	1,246 万	274.94	272.59	09/25 13:46	美国
DJ Belg Stk USD Ind	312.09 ▼	3.04	-0.96	2,808 万	315.13	311.20	09/25 16:18	美国

主要商品报价　报价(表)　期货报价(1)　图表分析　市场通综合自选　总体回顾　主要报价　主要远期外汇

图12.9 美国道·琼斯指数

资料来源：市场通-7101美国主要指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击图 12.8 上方的 DowJones Industry ▼，会弹出下拉菜单，有 US Composits、NewYork Industry、NASDAQ Industry、DowJoes Industry、S&P Industry、MSCI 可供选择，从中我们可以选择不同国家的指数。在图 12.8 中我们选择的是美国的道·琼斯指数，可以了解到该指数的品种数有 1 086 种。以突出显示的 DJ Amer BaMtr St In 为例，该指数当天报价为 278.51，较前一个交易日跌了 1.19，涨跌率为－0.43%，交易量为 53 121 万，最高价为 279.70，最低价为 278.31，交易日期为 9 月 25 日的 08:57，国家/地区是美国。

选择图 12.9 上方的行业指数，或者输入页面代码 7102 也可以到得到图 12.10。



图 12.10　纳斯达克指数

资料来源：市场通－7012 行业指数

点击图中按钮🔍，在弹出的对话框中选择【世界】→【Global】→【世界指数】→【美国】→【NADASQ】→【纳斯达克综合指数】，则得到纳斯达克指数的具体行情图表。

图左方包括了当天/每日图标、当日比较图和每日比较图，图右方包括了基本资讯、当日、每日、行业指数和美国主要指数。如图左方选择了当天/每日图标，左上方为该指数当天的趋势图，左下方是该指数每日的趋势图。可见纳斯达克综合指数当天高开低走，整体趋势下降，但从 2009 年的 4 月到 9 月份纳斯达克综合指数的整体趋势是上升的。图右方选择的是基本资讯，由图可知纳斯达克综合指数的最新指数为 2 090.92，较前一个交易日跌了 16.69，当天开盘价为 2 095.84，最高价为 2 106.99，最低价为 2 085.35，前一日的收盘价为 2 107.61，年最高价为 2009 年 9 月 23 日的 2 167.70，年最低价为 2009 年 3 月 9 日的 1 265.52。选择图上的美国当天指数、美国每日指数，可了解更多美国指数当天和每日的详细信息。

2）美国个股行情

如图 12.11，选择【世界(G)】→【美国市场】→【美国商品】，可见美国商品包括了美国个股报价、美国 3 种主要商品、NISE 主要商品、NSQ 主要商品，页面代码是 7111—7114。

选择美国个股报价，或者输入页面代码 7111，即可进入图 12.12。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

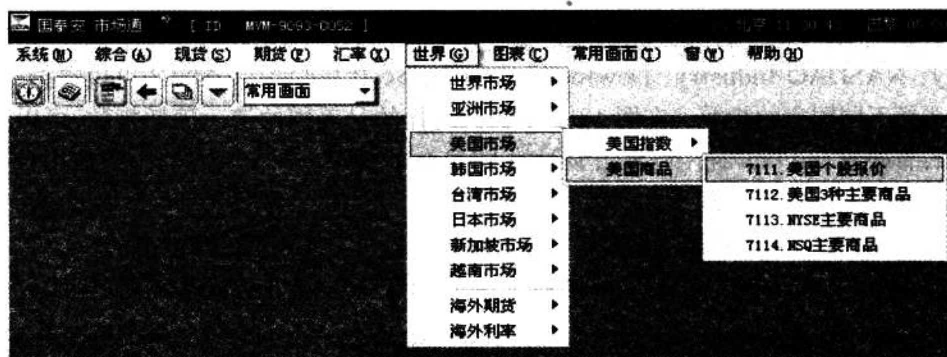


图 12.11 美国商品

资料来源：市场通



图 12.12 美国个股报价

资料来源：市场通-7111 美国个股报价

点击图上方的搜索按钮，在弹出的对话框中选择【世界】→【美国】→【标普 500】→【Agilent Technologies】，即可得到 Agilent Technologies 的具体报价行情。在图 12.13 中，我们可以知道该股票此时的价格为 27.59 美元，较前一个交易日涨了 0.30 美元，涨跌率为 1.10%，交易量为 87 万，52 周最高价为 2009 年 9 月 21 日的 29.38 美元，52 周最低价为 2009 年 3 月 6 日的 12.31 美元，由此可见该股票一年内的最高价和最低价相差比较多，说明该股票波动幅度比较大。图左下方和右下方都有当日、每日、当日图表和日线图可供选择。图中的左下方选择了当日图表，由图可见该股票当天是低开高走，大约在 9:45 上升到最高。图右下方选择了日线图，由图可见该股票从 2009 年的 4 月份到 10 月份的整体趋势是上升的。

选择图上的美国 3 种主要商品，或者输入代码 7112，则会有图 12.13。

由图 12.13 可知，美国 3 种主要商品是道琼斯 30、NSQ100、标普 500。如上图选择道琼斯 30，由右上方可知该指数的成分股有 30 只，下表显示的该指数所有成分股的名称、报价、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7112 美国3种主要商品

道琼斯30 NSQ100 标普500 信息

个股报价 美国3种主要商品 NYSE主要商品 NSQ主要商品

名称	报价		涨跌	涨跌率	交易量	最高	最低	交易日期	市场区分	国家/地区
Alcoa Inc	13.08	▼	0.43	-3.18	6,110,700	13.46	13.00	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
Amer Express	33.07	▼	0.78	-2.30	4,184,000	34.03	32.60	09/25 16:01	Newyork Stoc	美国
Boeing Co	51.52	▼	0.27	-0.52	1,138,700	52.40	51.30	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
Bank of America	16.60	▼	0.38	-2.24	25,049,100	17.08	16.50	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
Caterpillar Inc	51.20	▼	0.65	-1.25	2,586,300	52.72	51.05	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
ChevronTexaco Corp.	70.66	▼	0.05	-0.07	2,161,000	71.35	70.36	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
E.I. du Pont de Nemours &	31.74	▼	0.53	-1.64	2,151,200	32.40	31.55	09/25 16:01	Newyork Stoc	美国
Disney (Walt) Co	27.62	▼	0.35	-1.25	3,403,900	28.00	27.54	09/25 16:01	Newyork Stoc	美国
Genl Electric	16.37	▼	0.21	-1.27	19,795,600	16.57	16.06	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
Home Depot	26.85	▼	0.19	-0.70	3,853,500	27.25	26.55	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
Hewlett-Packard	47.02	▲	0.15	0.32	5,498,100	47.23	46.36	09/25 16:01	Newyork Stoc	美国
Intl Bus. Machines	121.00	▲	0.14	0.12	1,706,300	121.65	120.10	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
Johnson & Johnson	60.62	▼	0.10	-0.16	2,219,000	60.96	60.52	09/25 15:57	Newyork Stoc	美国
JP MORGAN CHASE & CO	43.65	▼	0.72	-1.62	7,138,900	44.27	43.34	09/25 16:01	Newyork Stoc	美国
Kraft Foods, Inc	26.53	▲	0.15	0.57	3,108,000	26.79	26.31	09/25 16:01	Newyork Stoc	美国
Coca-Cola Co	52.97	▲	0.63	1.20	3,638,500	53.20	52.32	09/25 16:02	Newyork Stoc	美国
McDonald's Corp	56.95	▲	0.83	1.48	3,641,700	57.46	56.45	09/25 16:00	Newyork Stoc	美国
3M Company	73.80	▼	0.30	-0.40	3,470,639	74.39	73.37	09/25 16:01	Newyork Stoc	美国

主要商品报价 报价(综) 期货报价(1) 图表分析 市场通综合自选 总体回顾 主要报价 主要运用

图 12.13 选择美国 3 大指数

资料来源:市场通

涨跌、涨跌率、交易量、最高、最低、交易日期、市场区分和国家/地区。

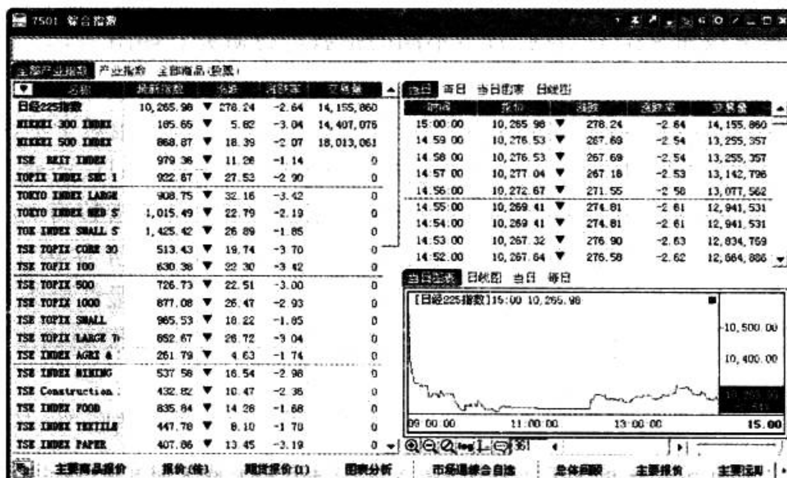
以行情表突出显示的 Aloca Inc(美国铝公司)为例,该股票今天报价 13.08 美元,较前一个交易日跌了 0.43 美元,涨跌率为—3.18%,交易量为 6 110 700,交易日期为 9 月 25 日 16:00,市场区分为 Newyork Stock,国际/地区为美国。选择行情表的某一股票,再点击图上方的 信息 ,便可以了解到该股票更多的详细信息。

12.5.3 日本市场主要股指与个股市场行情

1) 日本股指

查询日本股指的方式:在市场通的操作界面选择【世界(G)】→【日本市场】→【日本综合】,会看到日本综合包括了综合指数、行业指数和综合报价,页面代码范围为 7501—7503。

选择综合指数,或者输入页面代码 7501 也可以进入图 12.14。



7501 综合指数

全部产业指数 产业指数 全部商品(股票)

名称	最新指数		涨跌	涨跌率	交易量
日经225指数	10,265.98	▼	278.24	-2.64	14,155,860
NIKKEI 300 INDEX	185.65	▼	5.82	-3.04	14,407,076
NIKKEI 500 INDEX	868.87	▼	18.39	-2.07	18,013,061
TSE REIT INDEX	979.36	▼	11.28	-1.14	0
TOPIX INDEX SEC 1	922.87	▼	27.53	-2.90	0
TOKYO INDEX LARGE	908.75	▼	32.16	-3.42	0
TOKYO INDEX MED S	1,015.49	▼	22.79	-2.19	0
TOK INDEX SMALL S	1,425.42	▼	26.89	-1.85	0
TSE TOPIX CORE 30	513.43	▼	19.74	-3.70	0
TSE TOPIX 100	630.38	▼	22.30	-3.42	0
TSE TOPIX 500	726.73	▼	22.51	-3.00	0
TSE TOPIX 1000	877.08	▼	26.47	-2.93	0
TSE TOPIX SMALL	965.53	▼	18.22	-1.85	0
TSE TOPIX LARGE 7	852.67	▼	26.72	-3.04	0
TSE INDEX AGRI &	261.79	▼	4.63	-1.74	0
TSE INDEX MINING	537.58	▼	16.54	-2.98	0
TSE Construction	432.82	▼	10.47	-2.36	0
TSE INDEX FOOD	835.84	▼	14.28	-1.68	0
TSE INDEX TEXTILE	447.78	▼	8.10	-1.78	0
TSE INDEX PAPER	407.86	▼	13.45	-3.19	0

当日 每日 当日图表 日线图

时间	报价		涨跌	涨跌率	交易量
15:00:00	10,265.98	▼	278.24	-2.64	14,155,860
14:59:00	10,276.53	▼	267.69	-2.54	13,255,357
14:58:00	10,276.53	▼	267.69	-2.54	13,255,357
14:57:00	10,277.04	▼	267.18	-2.53	13,142,796
14:56:00	10,272.67	▼	271.55	-2.58	13,077,562
14:55:00	10,269.41	▼	274.81	-2.61	12,941,531
14:54:00	10,269.41	▼	274.81	-2.61	12,941,531
14:53:00	10,267.32	▼	276.90	-2.63	12,834,759
14:52:00	10,267.64	▼	276.58	-2.62	12,664,886

图 12.14 日本指数查询

资料来源:市场通- 7501 综合指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

页面包括了全部产业指数、产业指数和全部商品（股票）。在图中选择全部产业指数，则图左方显示日本全部指数的种类和行情，包括了这些指数的名称、最新指数、涨跌、涨跌率和交易量。如第一行的日经 225 指数，其最新指数为 10 265.98，较前一个交易日跌了 278.24，涨跌率为－2.64%，交易量为 14 155 860。点击任一指数，则会在图右方显示该指数的详细行情。如点击日经 225 指数，图右方显示的是日经 225 指数当日的行情图表，由趋势图可以知道该指数今天是高开低走，在刚刚开市时就出现了很大的下降幅度，开市 10 分钟后基本都在 10 265.98 上下徘徊。

选择图 12.14 的产业指数，或者输入页面代码 7502 可了解更详细的信息，如图 12.15 所示。

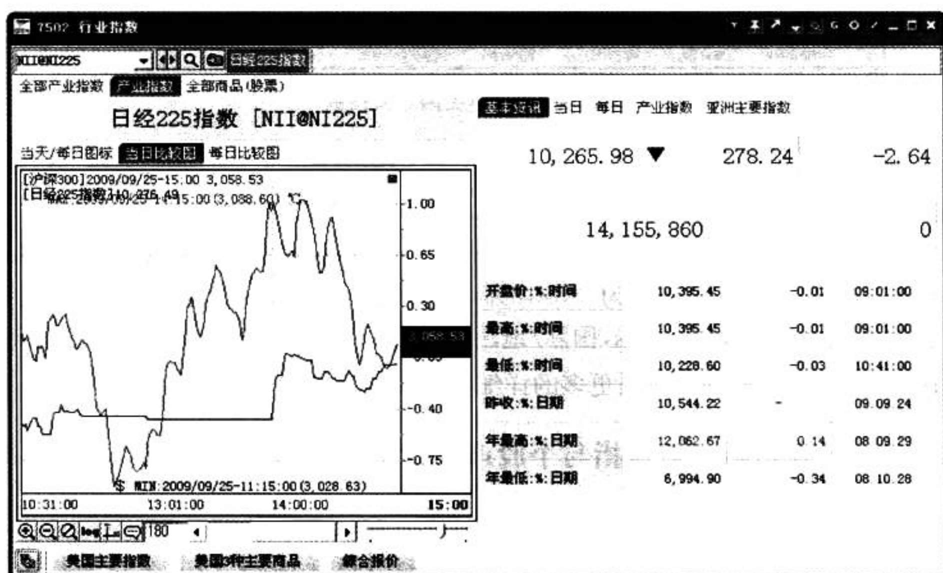


图 12.15　日经 225 指数行情

资料来源：市场通－7502 行业指数

点击图上搜索按钮，可以选择日本不同的指数进行研究。如图 12.15 选择的是日经 225 指数。图的左方包括了当天/每日图标、当日比较图和每日比较图，图中选择的是每日比较图，图中显示的是日经 225 指数和沪深 300 指数的趋势图。可见相对于沪深 300 指数而言，日经 225 指数的波动幅度较小。图右方包括了基本资讯、当日、每日、产业指数和亚洲主要指数，在图中选择基本资讯，可以了解到当天日经 225 指数的最新指数为 10 256.98，较前一个交易日跌了 278.24，涨跌率为－2.64，开盘价为 10 395.45，最高价为 10 395.45，最低价为 10 228.60，前一日收盘价为 10 544.22，年最高价为 12 062.67，年最低价为 6 994.90。可见一年内最高价和最低价相差了 5 067.77，可见日本 2009 年股市波动幅度大，但是不断好转。

点击图上的全部商品（股票），或者输入页面代码 7503 也可以得到图 12.16。

由图 12.18 可知日本股票的品种数有 2 411 种。行情表中显示日本股票的名称、开盘价、最高价、最低价、报价、涨跌、涨跌率和交易量。图上方有 上涨率排行 、 下跌率排行 和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名称	开盘价	最高	最低	现价	涨跌	涨跌率	交易量
CEMEDINE CO LTD	347	347	347	347 ▲	54	18.43	5,000
AIFUL	112	123	111	119 ▲	17	16.67	73,674,000
CONNECT TECH	11,220	14,220	11,000	14,220 ▲	2,000	16.37	1,442
ASAGAMI CORP	410	410	410	410 ▲	50	13.89	6,000
Sumiseki HoldingsInc.	121	125	105	108 ▲	13	13.68	8,852,600
eoash corporation	21,780	25,000	21,500	25,000 ▲	3,000	13.64	1,790
Marumae Co.Ltd.	82,000	89,000	81,300	89,000 ▲	10,000	12.66	226
KUDO CORP	133	133	133	133 ▲	14	11.76	5,000
Temp Holdings Co.Ltd.	800	833	765	833 ▲	74	9.75	48,900
Y.A.C. CO.LTD.	748	838	730	815 ▲	70	9.42	190,200
CMK CORP	668	733	656	728 ▲	62	9.31	1,599,800
MonotaRO Co.Ltd.	1,475	1,620	1,460	1,589 ▲	134	9.21	15,800
PIPED BITS Co.Ltd.	96,800	101,800	96,500	100,000 ▲	8,100	8.81	16
BLife Investment Corporation	454,000	474,000	441,000	461,000 ▲	37,000	8.73	1,802
TOYO KNIFE CO LTD	98	102	98	102 ▲	8	8.51	3,000
ODAKYU CONSTRUCTION	274	320	250	270 ▲	21	8.43	418,000
CHODAI	264	269	264	269 ▲	20	8.03	2,000
UNOZAWA-GUMI IRON	147	152	147	152 ▲	11	7.80	4,000
C4 TECHNOLOGY	10,450	11,190	10,410	11,190 ▲	790	7.60	103
SURUGA	1,469	1,583	1,460	1,580 ▲	111	7.56	92,800

图 12.16　日本全部股票行情

资料来源：市场通－7503 综合报价

交易量排行 可供选择，图中选择的是 上涨率排行 ，则行情表按股票的上涨率从高到低排行。可以看到当天上涨最高的是股票“CEMEDINE CO LTD”，涨跌率为 18.43％；其次为股票“AIFUL”，其涨跌率为 16.67％。

2）日本个股报价

在市场通的操作界面选择【世界（G）】→【日本市场】→【日本个股】，可以看到日本个股包括了个股报价（1）、个股报价（2）、当日报价和每日行情，页面代码范围为 7511—7514。

选择个股报价（1），或者输入页面代码 7511，即可进入图 12.17。

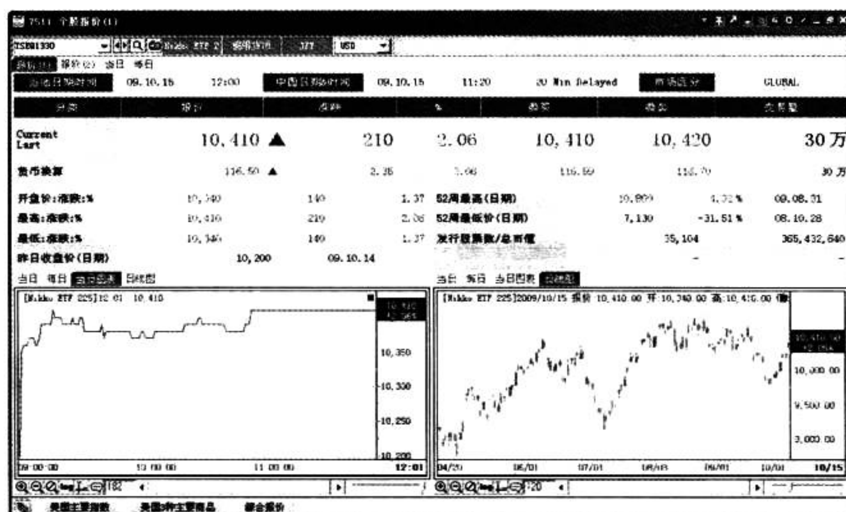


图 12.17　日本个股报价分析

资料来源：市场通－7511 个股报价（1）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击图上方的🔍，选择日本股票“Nikko ETF 225”，可以得到该股票的具体报价情况。由图上方可以了解到该股票当地时间 2009 年 10 月 15 日 12:00 报价 10 410 日元，较前一个交易日涨了 210 日元，涨跌率为 2.06%，委卖价为 10 410 日元，委卖价为 10 420 日元，交易量为 30 万，52 周最高价为 2009 年 8 月 31 日的 10 860 日元，最低价为 2008 年 10 月 28 日的 7 130 日元，可见最高价和最低价相差比较大，说明该只股票波动幅度很大。

图左下方和右下方有当日、每日、当日图表和日线图可供选择。在图左方选择当日图表，由图可见该股票当天低开高走，刚开市就上升了很大幅度，并且后来都在 10 410 日元上下波动。图右方选择的是日线图，由图可见该股票从 2009 年 4 月份到 10 月份中，除了 7 月份出现了下跌，整体趋势是上升的。

用户还可以选择个股报价(2)、当日和每日来获取日本市场股票更详细的信息。

12.5.4 海外期货和海外利率行情

这里我们主要研究海外期货中的欧美和日本期货行情。海外比较著名的期货交易所有芝加哥期货交易所(CBOT)、纽约期货交易所(NYBOT)和东京期货交易所。欧美比较著名的交易所还有芝加哥商业交易所(CME)、纽约商业交易所(NYMEX)、伦敦金属交易所(LME)、英国国际石油交易所(IPE)等等。

1) 日本 NIKKEI225 期货

在市场通的操作界面选择【世界(G)】→【海外期货】→【NIKKEI225 期货】，可以看到 NIKKEI225 期货包括了比较报价、期货报价、当日期货、每日期货和每日比较，页面代码范围是 7731—7735。

选择期货报价，或者输入页面代码 7732，即可进入图 12.18 的操作界面。

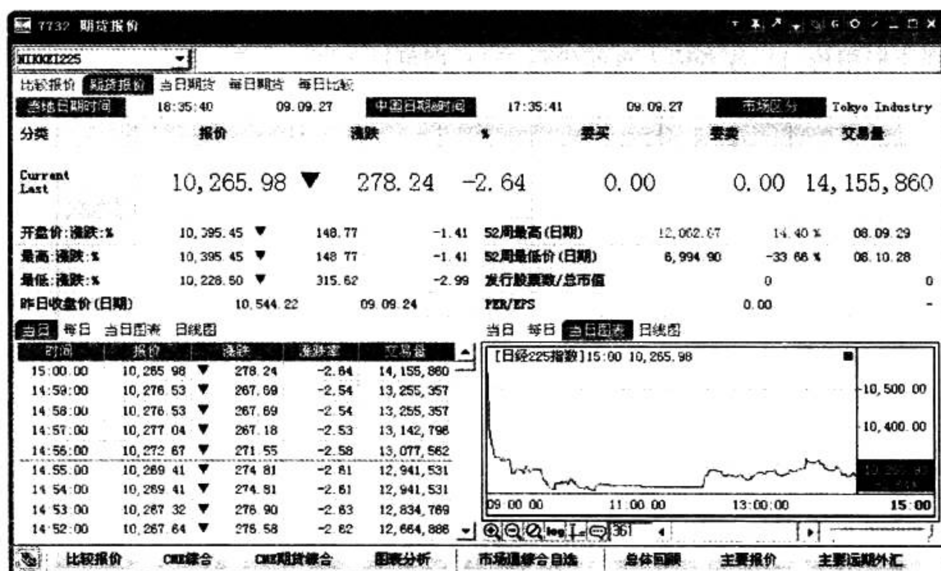


图 12.18　当日的比较报价

资料来源：市场通-7732 期货报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击图左上方的下三角符号，我们可以选择不同的期货，图 12.18 选择的是 KIKKEI225。由图可以了解到该期货的基本行情，最新报价为 10 265.98，较前一个交易日跌了 278.24，涨跌率为－2.64%，52 周最高为 12 062.67，52 周最低为 6 994.90。图左下方显示该期货当天 14:52:00 到 15:00:00 的报价行情，行情表中的数据每隔一秒钟更新一次，介绍了该指数在不同时间段的报价、涨跌、涨跌率和交易量。以第一行为例，15:00:00 时刻 KIKKEI225 期货的报价为 10 265.98，较前一个交易日跌了 278.24，涨跌率为－2.64%，交易量为 14 155 860。图右下方显示的是该期货当日的行情趋势图。由图可见，当日该期货是高开低走，刚刚开市就下跌了 200 多，并且后来的价格都维持在 10 265.98 附近。

2）欧美期货行情

在市场通的操作界面选择【世界(G)】→【海外期货】→【海外商品期货】，则可看到海外商品期货板块包括了商品期货综合、CBOT 总体、能源、珠宝/原材料、谷物/其他，页面代码为 7751—7755。

选择商品期货综合，或者输入页面代码 7751，可进入图 12.19。

7751 商品期货综合

浏览日 2009.09.25 　2009.08.25 　基本信息

商品期货综合　CBOT总体　能源　珠宝/原材料　谷物/其他

商品群组	名称	收盘价	涨跌	涨跌率	最高	最低	单位	交易所名称
	布伦特原油现货	64.76	▼ 0.17	-0.26	64.76	64.76	US$/Barrel	LME
原油(现货)	西德州原油现货	65.76	▼ 0.08	-0.12	65.76	65.76	US$/Barrel	LME
	迪拜原油现货	64.74	▼ 1.84	-2.76	64.74	64.74	US$/Barrel	LME
	布伦特原油0911	65.11	▲ 0.29	0.45	65.65	64.08	US$/Barrel	IPE
	西德州原油0911	65.02	▲ 0.13	0.20	66.20	66.00	US$/Barrel	NYMEX
	燃油0910	1.6771	▼ 0.0043	-0.2600	1.6771	1.6750	US$/Gallon	NYMEX
能源	汽油0910	534.50	▼ 4.75	-0.88	542.00	527.75	US$/Barrel	IPE
	天然气0910	0.2527	▲ 0.0061	2.4700	0.2580	0.2500	US$/MeBtu	IPE
	天然气0910	3.985	▲ 0.030	0.760	3.985	3.885	US$/MeBtu	NYMEX
	丙烷0910	0.9213	0.0000	0.0000	0.9213	0.9213	US$/Gallon	NYMEX
	美黄金0910	990.3	▼ 7.3	-0.7	992.3	990.3	US$/Ounce	COMMEX
	白银0909	16.038	▼ 0.235	-1.440	16.038	16.038	US$/Ounce	COMMEX
贵金属	铂0910	1,284.60	▼ 23.90	-1.83	1,284.60	1,284.60	US$/Ounce	NYMEX
	PALLA0909	294.50	▼ 3.00	-1.01	294.50	294.50	US$/Ounce	NYMEX
	铜0909	0.8325	▼ 0.0100	-1.1900	0.8325	0.8325	US$/Ton	COMMEX
	高级铝 现金	1,790.50	▼ 45.00	-2.45	1,790.50	1,790.00	US$/Ton	LME
	铝合金 现金	1,670.00	▼ 25.00	-1.47	1,670.00	1,660.00	US$/Ton	LME
	NA 铝 现金	1,685.00	▼ 35.00	-2.03	1,685.00	1,675.00	US$/Ton	LME
	铜0909	2.7310	▲ 0.0315	1.1700	2.7310	2.6900	US$/Ounce	COMMEX
原材料	铜 现金	5,966.00	▼ 123.50	-2.03	5,966.00	5,965.00	US$/Ton	LME
	铅 27M	2,175.00	▼ 25.00	-1.14	2,175.00	2,174.50	US$/Ton	LME

CME报价　CME综合　比较报价　图表分析　市场通综合自选　总体回顾　主要报价　主要远期外汇

图 12.19　商品期货综合

资料来源：市场通－7751 商品期货综合

图 12.19 中包括了商品期货综合、CBOT 总体、能源、珠宝/原材料和谷物/其他。图中选择的是商品期货综合，由图中我们可以知道期货的分类有原油(现货)、能源、贵金属、原材料和谷物/其他。由图我们还可以了解不同类型期货包括哪些期货以及这些期货的商品群组、名称、收盘价、涨跌、涨跌率、最高价、最低价、单位和交易所名称行情信息。如图中原油(现货)的布伦特原油现货，其当天的收盘价是 64.76US$/barrel，较前一个交易日跌了 0.17 US$/barrel，涨跌率为－0.26%，最高价为 64.76 US$/barrel，最低价为 64.76 US$/barrel，交易所是伦敦金属交易所(LME)。选择图中的任一期货，点击 基本信息 ，便可以了解该期货的更多信息。如选择布伦特原油现货，可得图 12.20。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

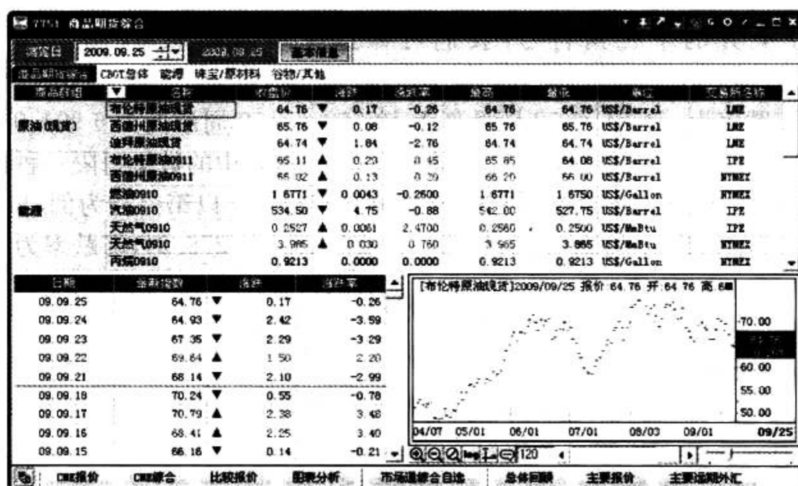


图 12.20 布伦特原油现货行情图表

资料来源:市场通-7751 商品期货综合

在图 12.20 的下方会得到布伦特原油现货的行情图表。由图右下方的趋势图可知该期货从 2009 年 4 月份到 9 月份的整体趋势是上升的,同时在上升的过程不断波动和调整,伴随着较大的风险。

3) 海外利率

在市场通我们还可以查询到美国、英国、日本等国家的利率情况。进入方式:选择【世界(G)】→【海外利率】→【主要政府债券】,可以看到主要政府债券包括政府债矩阵、国家/地区政府债、政府债重叠分析。

选择政府债矩阵,或者输入页面代码 7911,即可进入图 12.21 的操作界面。

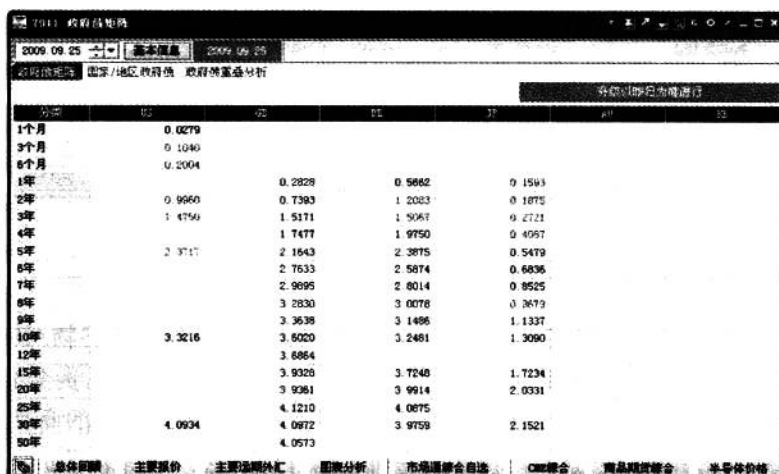


图 12.21 政府债矩阵

资料来源:市场通-7911 政府债矩阵

由图 12.21 我们可以知道美国、英国、德国和日本从 1 个月到 50 年不同时期的政府债券的利率。由图中的数据可以看出,美国提供了短期债券的利率,而英国没有短期债券。美国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期债券的利率没有英国的丰富，英国债券最长期可达 50 年。可见美国比较偏重投资于短期债券，而英国则偏重于投资长期债券。从图中我们还可以知道政府债券的利率一般期限越长利率越高。

我们也可以查询到其他国家银行间同业拆放利率，进入方式：选择【世界(G)】→【海外利率】→【海外 LIBOR 利率】，可以看到海外 LIBOR 利率包括了 LIBOR 矩阵、各国 LIBOR、期间 LIBOR、每日 LIBOR 和重叠图表分析，页面代码为 7931—7935。

选择 LIBOR 矩阵，或者输入页面代码 7931，可得图 12.22。

7931 LIBOR 矩阵

2009.09.25 利率情报 2009.09.25

LIBOR 矩阵 各国LIBOR 期间LIBOR 每日 LIBOR 重叠图表分析

[illegible]	US	EU	EU365	[illegible]	CH	JP	CA
1天	0.21250	0.28250		0.50250	0.05667	0.12250	0.22667
1周	0.24063	0.33000	0.34900	0.50500	0.07250	0.14625	0.25333
2周	0.24500	0.34375	0.36900	0.50375	0.08500	0.15750	0.27167
1个月	0.24625	0.39625	0.44000	0.50000	0.10167	0.17813	0.30000
2个月	0.25438	0.55188	0.59600	0.50250	0.19667	0.28625	0.40000
3个月	0.28250	0.69875	0.74100	0.55125	0.29167	0.34625	0.50000
4个月	0.40500	0.81250	0.84800	0.61813	0.31917	0.44125	0.61333
5个月	0.53500	0.90438	0.92800	0.67500	0.35167	0.49875	0.76167
6个月	0.63625	1.00375	1.02000	0.73875	0.39667	0.54750	0.95500
7个月	0.73938	1.05000	1.06500	0.79750	0.44833	0.60625	1.03333
8个月	0.84888	1.09188	1.10400	0.85875	0.49833	0.65750	1.11333
9个月	0.95625	1.13938	1.14200	0.91125	0.54667	0.70875	1.20000
10个月	1.04513	1.17313	1.18200	0.97750	0.60000	0.74000	1.29833
11个月	1.14500	1.20313	1.21200	1.03563	0.65167	0.78375	1.40000
1年	1.23750	1.23375	1.23800	1.09063	0.69667	0.79875	1.50000

政府债矩阵 总体回顾 主要报价 主要远期外汇 市场通综合自选 CBOT综合 商品期货综合 半导体

图 12.22　LIBOR 矩阵

资料来源：市场通- 7931LIBOR 矩阵

图中显示了美国、欧洲、英国、中国、日本和加拿大不同期限的银行间同业拆放利率。由图可以看出小于 1 个月的银行间同业拆放利率最高的为英国，大于 1 个月同业拆放利率最高的为 EU365。

选择图上的各国 LIBOR，或者输入页面代码 7932，则得图 12.23。

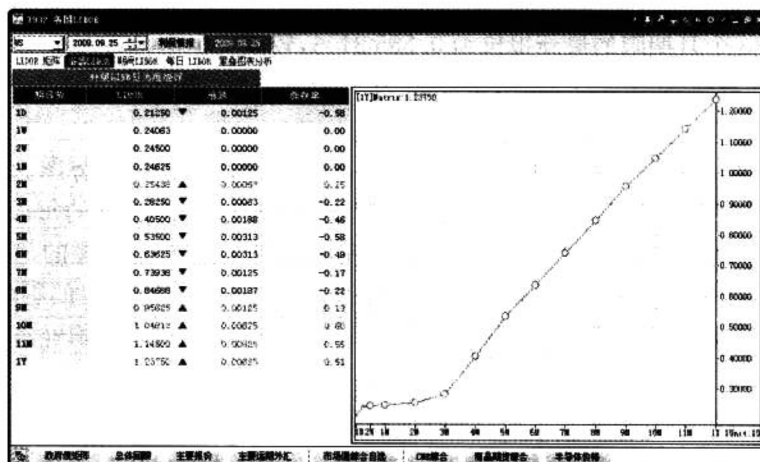


图 12.23　美国银行同业拆借利率的图表

资料来源：市场通- 7932 各国 LIBOR

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点击图左上方的下拉菜单三角符号，我们可以选择美国、欧洲、英国、中国、日本和加拿大等国。图中选择的是美国，图的左方显示不同期限的美国银行同业拆放利率的行情，包括利率和利率的涨跌、涨跌率。右方显示不同期限的该利率的趋势图。以图左方的行情表的第一行为例，一天期限的美国银行同业拆放利率今天报价为 0.212 50 美元，较前一个交易日跌了 0.001 25 美元，涨跌率为－0.58%。选择行情表的任一行，再点击图上方的 利保情报 ，则可了解到关于该期限的利率更多的信息。

选择期间 LIBOR，或者输入页面代码 7933，可进入图 12.24。

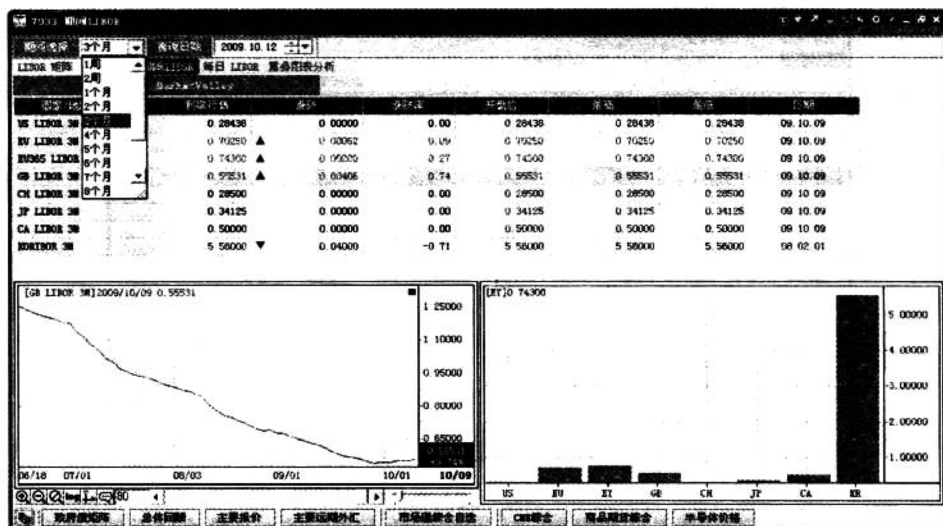


图 12.24　期限为 3 个月各国银行间同业拆放利率报价情况

资料来源：市场通－7933 期间 LIBOR

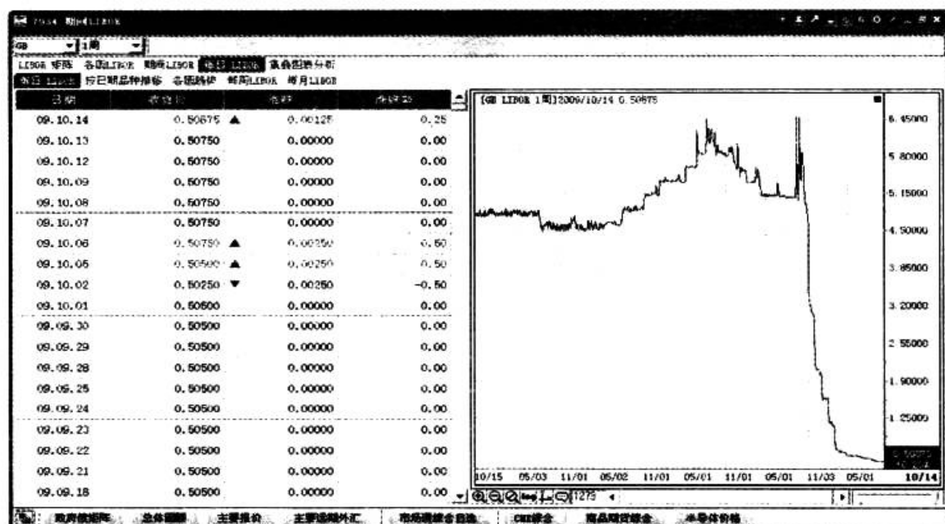
我们可以用 期间选择 3个月 菜单，选择不同的期限。图中选择的是 3 个月，则在图上方行情表中显示 3 个月期限不同国家银行间同业拆放利率的具体情况，包括利率行情、涨跌、涨跌率、开盘价、最高价、最低价和日期。以行情表中突出显示的英国银行间同业拆放利率为例，该利率 3 个月期限的最新报价为 0.555 31%，较前一个交易日涨了 0.004 06%，涨跌率为 0.74%，开盘价为 0.555 31%，最高价为 0.555 31%，最低价为 0.555 31%，日期是 2009 年10 月 9 日。

点击行情表中的任一利率，则会在图左下方显示该利率每天的走势图。如图中显示的是英国银行间同业拆放利率从 2009 年 6 月 18 日到 2009 年 10 月 9 日的每天报价走势。从图中可以看到英国银行间同业拆放利率在这段期间的整体走势是下降的，从 6 月 18 日的 1.250 0%下降到 10 月 9 日的 0.555 31%。这是因为英国受到金融危机的影响，经济不断下滑，英国政府为此采取了一系列的财政刺激措施。下调利率对刺激英国经济增长有一定的积极作用。

选择每日 LIBOR，或者输入页面代码 7934，即可进入图 12.25。

在 GB 中我们可以选择不同国家，在 1周 中我们可以选择不同期限。如图中选择的是英国 1 周的每日 LIBOR。由图 12.25 可见每日 LIBOR 的操作界面包括了每日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



09.10.14	0.50875	▲	0.00125	0.25
09.10.13	0.50750		0.00000	0.00
09.10.12	0.50750		0.00000	0.00
09.10.09	0.50750		0.00000	0.00
09.10.08	0.50750		0.00000	0.00
09.10.07	0.50750		0.00000	0.00
09.10.06	0.50750	▲	0.00250	0.50
09.10.05	0.50500	▲	0.00250	0.50
09.10.02	0.50250	▼	0.00250	-0.50
09.10.01	0.50500		0.00000	0.00
09.09.30	0.50500		0.00000	0.00
09.09.29	0.50500		0.00000	0.00
09.09.28	0.50500		0.00000	0.00
09.09.25	0.50500		0.00000	0.00
09.09.24	0.50500		0.00000	0.00
09.09.23	0.50500		0.00000	0.00
09.09.22	0.50500		0.00000	0.00
09.09.21	0.50500		0.00000	0.00
09.09.18	0.50500		0.00000	0.00

图 12.25　英国每日的 LIBOR 行情

资料来源：市场通-7934 每日 LIBOR

LIBOR、按日期品种推移、各国趋势、每周 LIBOR 和每月 LIBOR。图中选择的每日 LIBOR，可以看到英国银行间同业拆放利率每日的报价图表。

图左方显示的英国银行间同业拆放利率从 2009 年 9 月 18 日到 2009 年 10 月 14 日每日的报价情况，包括日期、收盘价、涨跌、涨跌率。以行情表中的第一行为例，表示的是 2009 年 10 月 14 日这天的收盘价为 0.508 75%，较前一个交易日涨了 0.001 25%，涨跌率为 0.25%。

图右方显示的是英国银行间同业拆放利率从 2004 年 10 月 15 日到 2009 年 10 月 14 日的趋势图。由图可见从 2004 年 10 月份大约到 2007 年 9 月份期间，该利率在波动和调整中不断上升，2007 年 9 月份大约到 2008 年 10 月份利率开始一定幅度的下降，到 2008 年 10 月份后利率迅速下跌。现在英国银行间同业拆放利率只是 2008 年 10 月份的 1/10。

12.6　实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实验十三

外汇投资

13.1 实验概述

本实验主要通过使用市场通(MP)软件，认识外汇市场上外汇的各种分类、行情信息。包括四个方面的实验：外汇市场行情看盘分析，通过市场通查看外汇信息，掌握海外汇率报价分析，根据图表和指标对外汇走势进行技术分析。通过实验操作，使读者熟练运用市场上常见的金融分析软件，为实际投资奠定实务基础。

13.2 实验目的

(1) 了解外汇市场行情观察。
(2) 学会查看外汇的基本信息。
(3) 掌握海外汇率报价和行情分析方法。
(4) 学会根据图表和相关指标对外汇走势进行分析。

13.3 实验工具

金融实时资讯和分析平台——市场通(MP)软件。

13.4 理论要点

外汇分为动态的外汇和静态的外汇。动态的外汇是指将一种货币兑换成另一种货币，清偿国际间债权债务关系的行为。静态的外汇是指一切以外国货币表示的资产。

全球主要外汇市场是指由银行等金融机构、自营交易商、大型跨国企业参与的，通过中介机构或电讯系统联结的，以各种货币为买卖对象的交易市场。它可以是有形的，如外汇交易所；也可以是无形的，如通过电讯系统交易的银行间外汇交易。

将一种货币兑换成另外一种货币的兑换比率就是汇率。汇率是两种货币之间的折算比率。汇率的标价方法有两种：直接标价法和间接标价法。直接标价法，又叫应付标价法，是以一定单位的外国货币为标准来计算应付出多少单位本国货币；间接标价法又称应收标价法，它是以一定单位的本国货币为标准，来计算应收若干单位的外汇货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13.5　实验过程

外汇市场行情涵盖很多方面的资讯内容，结合教学实际与软件操作功能，我们将实验内容从揭示行情到分析外汇走势分为四个独立的实验模块，逐步深入展开。

13.5.1　外汇市场行情揭示

市场通（MP）提供了强大的跨品种、跨市场和跨地区的即时市场行情展示和丰富的资讯分析平台。了解外汇市场选择、行情揭示内容对外汇投资分析来说是非常有必要的。

1) 选择外汇市场页面方式

进入市场通（MP）操作界面后，选择模块【汇率（X）】。选择外汇市场行情，如图 13.1 所示。然后我们看到在主要汇率中有主要远期外汇、各洲汇率、交叉汇率、N 分报价、成交报价、每日汇率。其中前三个主要是介绍外汇市场的行情。

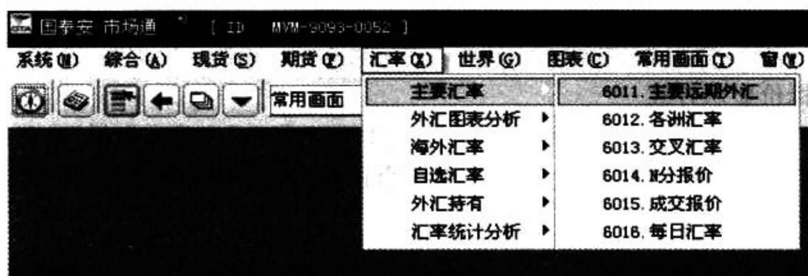


图 13.1　选择外汇市场

资料来源：市场通

2) 主要远期外汇查询

外汇的种类非常多，我们可以通过市场通（MP）观察到此时市场不同货币间兑换比率即汇率的变化情况。进入页面方式：选择模块【汇率（X）】→【主要汇率】→【6011 主要远期外汇】，或者直接输入 6011 再按回车键，即可以进入，如图 13.2 所示。

在该页面，投资者可以在页面切换栏中选择观察主要远期外汇、各洲外汇、交叉外汇、N 分报价、成交报价和每日汇率等分类信息。例如在【6011 主要远期汇率】中，我们可以查看不同货币之间此刻的兑换比率。主要内容包括国家/地区、显示货币、汇率行情、涨跌、涨跌率、委买、委卖、更新时间和昨日收盘价。

图中左边第一列和第二列显示了外汇市场上各个国家和其相对应的货币单位。图 13.2 在显示货币中选择 EUR（欧元）时，基准货币会自动选择各国货币，则在行情图中显示的是欧元兑换各种货币的情况。如图 13.2，此时第二列显示货币单位 Euro，直接标价显示 1USD=0.684 0EUR，即每单位美元可以兑换成 0.684 0 单位欧元，涨了 0.003 4，较前一个交易日涨了 0.50%。委买为 1USD=0.684 0EUR，委卖为 1USD=0.684 1EUR，更新时间为 2009 年 9 月 28 日 14:49:04，昨日收盘价为 1USD=0.680 6EUR。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6011 主要远期外汇

显示货币 EUR　基准货币 各国货币　2009.09.28

主要远期外汇　各洲汇率　交叉汇率　N分报价　明细报价　每日汇率

品种数 28

国家/地区	显示货币	汇率行情	涨跌	涨跌率	委买	委卖	更新时间	昨日收盘价
USA	Euro	0.6840 ▲	0.0034	0.50	0.6840	0.6841	14:49:04	0.6806
China	Euro	0.1002 ▲	0.0005	0.51	0.1000	0.1007	13:57:26	0.0997
European Union	Euro	1.0000	0.0000	0.00	0.9999	1.0001	14:58:23	1.0000
United Kingdom	Euro	1.0829 ▼	0.0029	-0.27	1.0826	1.0831	14:56:45	1.0858
Switzerland	Euro	0.6620 ▼	0.0004	-0.06	0.6618	0.6622	14:59:02	0.6624
Hong Kong	Euro	0.0883 ▲	0.0004	[illegible]	0.0882	0.0883	14:51:00	0.0878
Japan	Euro	0.0076 ▲	0.0001	0.71	0.0076	0.0076	14:59:00	0.0076
Australia	Euro	0.5905 ▼	0.0001	-0.02	0.5904	0.5906	14:57:31	0.5906
Taiwan	Euro	0.0212 ▲	0.0001	0.60	0.0000	0.0000	00:00:00	0.0211
Korea Republic of	Euro	0.0006 ▼	0.0000	-0.35	0.0006	0.0006	14:58:05	0.0006
Belgium	Euro	0.0250 ▲	0.0001	0.50	0.0000	0.0000	00:00:00	0.0248
Canada	Euro	0.6245 ▲	0.0008	0.13	0.6244	0.6246	14:59:02	0.6236
Sweden	Euro	0.0977 ▼	0.0003	-0.32	0.0976	0.0977	14:59:03	0.0980
Denmark	Euro	0.1344 ▲	0.0001	0.04	0.1344	0.1344	14:59:03	0.1344
Norway	Euro	0.1173 ▲	0.0002	0.14	0.1173	0.1174	14:59:03	0.1172
Saudi Arabia	Euro	0.1824 ▲	0.0009	0.50	0.1824	0.1824	14:00:00	0.1815
Kuwait	Euro	2.3858 ▲	0.0110	0.46	2.3732	2.3985	14:32:13	2.3748
Bahrain	Euro	1.8141 ▲	0.0087	0.48	1.8058	1.8225	14:47:48	1.8054
United Arab Emirates	Euro	0.1862 ▲	0.0009	0.50	0.1862	0.1863	13:57:26	0.1853

图 13.2　主要远期外汇

资料来源：市场通-6011 主要远期外汇

3) 汇率标价显示方式

图 13.2 中，即页面【6011 主要远期汇率】上的“显示货币”、“基准货币”是可以选择的，如图 13.3 和图 13.4 所示。在“显示货币”中选择币种时，为直接标价；在“基准货币”中选择币种时，为间接标价。



图 13.3　显示货币

资料来源：市场通-6011 页面

图 13.4　基准货币

资料来源：市场通-6011 页面

当选择“基准货币”为 GBP(英镑)时，如图 13.5 所示。这种切换选择可以非常简便地让投资者了解不同货币之间的汇率关系。

世界上大多数国家和地区(除英国和美国外)都是采用直接标价法。英国一直使用间接标价法，美国从 1978 年开始对英镑以外的货币也采用间接标价法，但是对英镑仍然继续使用直接标价法。以美元和英镑间的兑换为例，采用间接标价法，1GBP=1.583 7USD，即每单位英镑可兑换成 1.583 7 单位美元，跌了 0.011 6，较前一个交易日跌了 0.73%。委买价为 1GBP=1.583 4USD，委卖价为 1GBP=1.583 9USD，更新时间为 2009 年 9 月 28 日 14:49:04，昨日收盘价为 1GBP=1.595 3USD。通过此项操作，投资者可以清楚了解到英镑与世界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

USA	Dollar	1.5837 ▼	0.0116	-0.73	1.5834	1.5839	14:49:04	1.5953
China	Yuan	10.814 ▼	0.080	-0.74	10.796	10.831	15:00:01	10.894
European Union	Euro	1.0827 ▼	0.0030	-0.28	1.0825	1.0830	15:02:00	1.0858
United Kingdom	Pound	1.0000	0.0000	0.00	0.9997	1.0003	15:02:17	1.0000
Switzerland	Franc	1.6364 ▼	0.0027	-0.17	1.6360	1.6370	15:02:28	1.6391
Hong Kong	Dollar	12.274 ▼	0.089	-0.72	12.271	12.278	15:00:02	12.364
Japan	Yen	141.53 ▼	1.45	-1.01	141.49	141.59	15:02:29	142.98
Australia	Dollar	1.8321 ▼	0.0062	-0.34	1.8315	1.8327	15:01:07	1.8384
Taiwan	Dollar	51.120 ▼	0.374	-0.73	0.000	0.000	00:00:00	51.495
Korea Republic of	Won	1,894.1 ▲	2.6	0.14	1,897.2	1,898.1	15:01:41	1,891.5
Belgium	Franc	43.408 ▼	0.318	-0.73	0.000	0.000	00:00:00	43.726
Canada	Dollar	1.7338 ▼	0.0073	-0.42	1.7332	1.7345	15:02:29	1.7411
Sweden	Koruna	11.092 ▲	0.012	0.11	11.087	11.098	15:02:29	11.080
Denmark	Krone	8.0584 ▼	0.0233	-0.29	8.0561	8.0610	15:02:29	8.0817
Norway	Krone	9.2270 ▼	0.0387	-0.42	9.2216	9.2324	15:02:29	9.2657
Saudi Arabia	Riyal	5.9392 ▼	0.0433	-0.72	5.9376	5.9409	15:00:00	5.9825
Kuwait	Dinar	0.4541 ▼	0.0032	-0.69	0.4516	0.4565	15:00:01	0.4572
Bahrain	Dinar	0.5966 ▼	0.0048	-0.80	0.5938	0.5994	15:00:02	0.6014
United Arab Emirates	Dirham	5.8169 ▼	0.0424	-0.72	5.8144	5.8194	15:00:01	5.8594

图 13.5　英镑和其他货币兑换情况

资料来源:市场通-6011 主要远期外汇

各个国家和地区货币之间的汇率行情。

4) 各洲汇率查询

进入页面方式:选择模块【汇率(X)】→【主要汇率】→【6012 各洲汇率】,或者在 6011 页面选择【各洲汇率】,也可以输入页面代码 6012,可以进入各洲汇率,如图 13.6 所示。

USA	Yen	89.430 ▼	0.200	-0.22	89.420	89.450	15:07:06	89.630
Korea Republic of	Yen	0.0748 ▼	0.0008	-1.07	0.0747	0.0749	15:07:06	0.0756
NEPAL	Yen	1.1658 ▼	0.0026	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	1.1684
Taiwan	Yen	2.7704 ▼	0.0062	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	2.7766
LAOS	Yen	0.0105 ▼	0.0000	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	0.0105
Lebanon	Yen	0.0593 ▼	0.0001	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	0.0594
MACAO	Yen	11.198 ▼	0.025	-0.22	0.000	0.000	00:00:00	11.223
Malaysia	Yen	25.741 ▼	0.090	-0.35	25.718	25.767	15:07:08	25.831
MYANMAR	Yen	13.892 ▼	0.031	-0.22	0.000	0.000	00:00:00	13.923
Bahrain	Yen	237.20 ▼	0.55	-0.23	236.10	238.33	15:05:34	237.75
BANGLAD	Yen	1.3038 ▼	0.0029	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	1.3068
VIETNAM	Yen	0.0050 ▼	0.0000	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	0.0050
BRUNEI	Yen	63.130 ▼	0.141	-0.22	0.000	0.000	00:00:00	63.271
Saudi Arabia	Yen	23.846 ▼	0.054	-0.23	23.840	23.855	15:00:00	23.900
SRILANK	Yen	0.7790 ▼	0.0016	-0.21	0.7780	0.7801	15:00:02	0.7806
SYRIA	Yen	1.9416 ▼	0.0043	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	1.9459
Singapore	Yen	63.054 ▼	0.235	-0.37	63.030	63.086	15:07:13	63.289
United Arab Emirates	Yen	24.347 ▼	0.055	-0.23	24.339	24.359	15:00:01	24.402
Polynesia	Yen	0.4422 ▼	0.0010	-0.22	0.0000	0.0000	00:00:00	0.4432

图 13.6　各洲汇率

资料来源:市场通-6012 各洲汇率

此页面显示的汇率是按照不同的洲进行分类的,有亚洲、欧洲、非洲、大洋洲、北美洲、南美洲。各个洲的国家与地区货币之间汇率行情都能够观察到。

图 13.6 中选择了亚洲地区的国家日本,显示货币为日元 JPY。从横向来看,市场通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(MP)提供了汇率行情、涨跌、委买、委卖、更新时间和昨日收盘价等信息。图中左边一列为世界其他国家和地区的货币。例如，图中第一行显示了美元与日元的汇率行情，1USD=89.430JPY，较昨日收盘价(89.630)下跌0.200，涨跌率为−0.22%，更新时间为15:07:06。

5) 交叉汇率

进入页面方式：选择模块【汇率(X)】→【主要汇率】→【6013 交叉汇率】，或者在6011页面选择【交叉汇率】，也可以输入页面代码6013，可以进入各州汇率，如图13.7所示。

图13.7中以矩阵的方式显示了各个国家之间的汇率套算关系，即交叉汇率。第一行和第一列的国家货币名称排列顺序是一一对应的。需要注意的是，图中深颜色部分表示外汇行情数据正在即时更新。

CrossRate

USD/USD 1.0000 1.0000 15:10:42

	USA Dollar	China Yuan	Korea Republic of	Hong Kong Dollar	European Union Euro	United Kingdom Pound	Japan Yen	Taiwan Dollar	Canada Dollar
USA USD		6.8182	1,164.7	7.7495	[illegible]	0.6299	89.480	0.000	1.0962
China CNY	0.1462		174.71	1.1333	0.0995	0.0921	13.085	0.0000	0.1602
Korea Republic of	0.0008	0.0057		0.0065	0.0006	0.0005	0.0748	0.0000	0.0009
Hong Kong HKD	0.1290	0.8796	154.13		[illegible]	0.0813	11.544	0.0000	0.1413
European Union EUR	1.4629	9.974	1,717.7	11.337		0.9215	130.90	0.000	1.6022
United Kingdom GBP	1.5871	10.821	1,896.1	12.299	1.0847		142.01	0.000	1.7382
Japan JPY	0.0112	0.0782	13.347	0.0866	0.0076	0.0070		0.0000	0.0122
Taiwan TWD	0.0000	0.0000	0.000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000		0.0000
Canada CAD	0.9127	6.2227	1,060.4	7.0726	0.6237	0.5749	81.665	0.000	
Australia AUD	0.8640	5.8910	[illegible]	6.6956	0.5905	[illegible]	77.311	0.000	0.9463

图13.7 交叉汇率

资料来源：市场通-6013 交叉汇率

图中第一行显示的是美元(USD)与其他货币之间的汇率，例如，1USD=6.818 2CNY，1USD=89.480JPY；第二行显示的人民币与其他货币之间的汇率，例如1CNY=0.146 2USD。现在我们需要计算人民币与日元之间汇率，其中的计算过程可以简单演示如下：

1CNY=0.146 2USD=0.146 2×89.480JPY=13.081 976JPY，即1CNY=13.081 976JPY。

可以从第二行观察到1CNY=13.085JPY。我们会发现，理论上的交叉汇率计算与实际行情有着细微的差别，这是因为其他方面因素所致，例如，不同市场间的汇率差异、汇率兑换成本等。

13.5.2 外汇的基本信息观察

通过"主要汇率"中的N分报价、成交报价、每日汇率，我们可以查找任意两种货币之间兑换的详细信息。

1) 汇率N分报价查询

进入页面方式：选择模块【汇率(X)】→【主要汇率】→【6014N分报价】，或者在6011页面点击【N分报价】，即进入N分报价的界面，也可输入页面代码6014进入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）不同货币的兑换选择。

在【6014N 分报价】页面按下左上角的三角下拉符号 XCNUSSP ▼，如图 13.8 所示，可以选择不同种货币之间的兑换。例如我们要选择“欧元兑美元”，可以点击左上角的三角符号选择，会显示出常见的货币之间的兑换选择。



图 13.8 不同货币间的兑换选择

也可以按下图上的搜索符号 人民币兑美元 搜索更多不同货币之间的兑换。搜索选择的操作步骤：按下图上的搜索符号会弹出图 13.9【查询品种（中国）】对话框，选择世界→Global→换率→外汇市场交叉利率→在右边双击“欧元兑美元”。

点击图 13.9 上方的 USD (United State ▼ SP (Spot/Derived) ▼，此对话框中包括各种货币之间的兑换和期限选择。

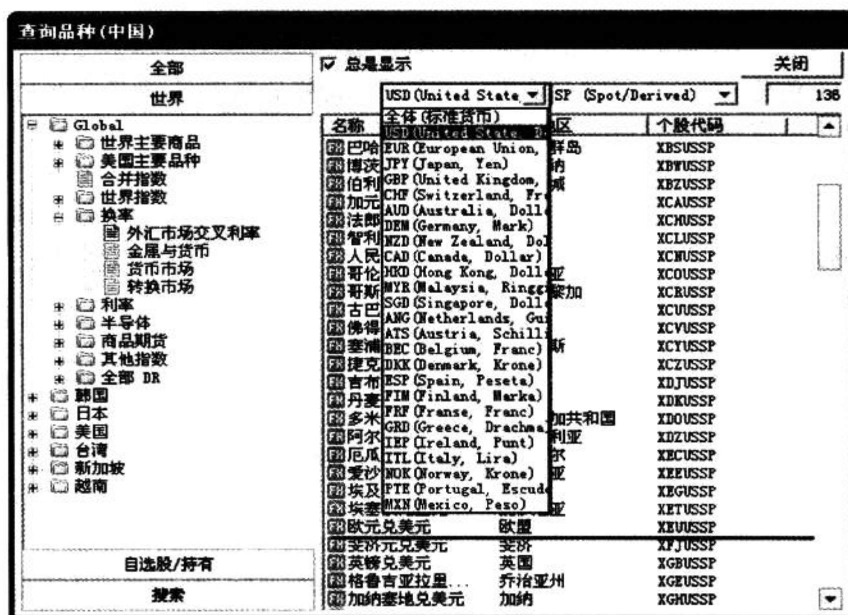


图 13.9 搜索不同货币间的兑换

图 13.9 中突出显示的是以美元为基准货币的汇率，SP（Sport/Derived）为汇率即时行情。

（2）N 分报价行情。

N 分报价的查询结果如图 13.10 所示，显示不同货币之间汇率变化的高频数据，对于观察与研究影响汇率短期变化因素有着非常重要的意义。

在 2009 年 9 月 28 日 15:16:55 时刻，日元兑美元的买入价为 11.543，卖出价为 11.548。其不同时刻的委买、委卖、跌涨、跌涨率和订购商情况等数据如图 13.10 的左下表所示。此时图上显示的时间是每隔 1 分钟，我们可以通过图上的“时间”把时间间隔改为 1～10 分钟等选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 13.10 N 分报价

资料来源：市场通-6014N 分报价

择。图的右上角显示的是不同时刻委买价格和委卖价格的趋势图，两者之间的价格差保持在很小的幅度内，随着行情变化不断波动。右下角显示的是欧元兑美元的实际行情 K 线走势图，可以看到直到此刻为止当日日元兑美元的报价为 11.546 日元，开盘价为 11.566 日元，最高价为 11.568 日元，最低价为 11.387 日元。此时的汇率为 11.546 日元，较前一个交易日跌了 0.42%。

2) 成交报价查询

进入页面方式：选择模块【汇率(X)】→【主要汇率】→【6015 成交报价】，或者在 6011 页面点击【成交报价】即进入成交报价的界面，也可输入页面代码 6015 进入，如图 13.11 所示。



图 13.11 欧元兑美元的成交报价

资料来源：市场通-6015 成交报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 13.11 中我们选择的是 2009 年 9 月 28 日 15:20:01 时刻，此时显示的是欧元兑美元的详细信息。可见此时买入价 1USD= 0.683 7EUR，卖出价 1USD=0.683 8EUR，较前一个交易日上涨了 0.003 1，涨跌率 0.45%，订购商为 EUAM。

左下图显示的每隔 1 分或 2 分钟的行情表。从图中可以看到，从下午 14:56:35 至 15:20:01 这个时间段之间，委买价格的变化范围为 0.684 3 至 0.683 3 之间，在波动中趋向下跌；委卖价格从 0.684 5 至 0.683 4 之间，其变动趋势和委买价格一样。右下图显示委买和委卖报价的趋势图。可见当日欧元兑美元的汇率大幅度上升，在后期有所调整。该行情表明当日欧元贬值，美元升值。

3) 每日汇率查询

进入页面方式：选择模块【汇率(X)】→【主要汇率】→【6016 每日汇率】，或者在 6011 页面点击【每日汇率】即进入成交报价的界面，也可输入页面代码 6016 进入，如图 13.12 所示。



图 13.12　欧元兑美元的每日汇价

资料来源：市场通－6016 每日汇率

左下表显示的是每天汇率的变化情况，图中数据为欧元兑美元 2009 年 9 月 9 日至 9 月 28 日之间的汇率数据，收盘价从 0.685 5 至 0.683 9。右图显示的趋势图非常直观地反映出欧元兑美元的总体情况。可见从 2009 年 6 月份至今欧元兑美元的汇率整体趋势是下跌的，欧元在此期间不断升值，而美元贬值。在整个过程中不断波动，从成交报价中就可以看出其波动性。

13.5.3　海外汇率报价和行情分析

1) 进入方式

选择模块【汇率(X)】→【海外汇率】，如图 13.13 所示。

我们可以看到“海外汇率”有 7 个组成部分，包括海外汇率报价(1)、海外汇率报价(2)、外汇行情变动、现货期货兑换行情、每日海外汇率、主要货币和群组汇率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

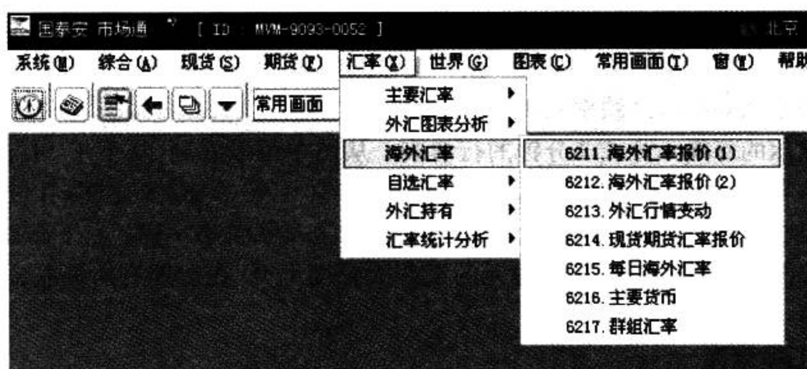


图 13.13 海外汇率行情查询

资料来源:国泰安市场通

海外汇率报价(1)、海外汇率报价(2)、外汇行情变动以及每日海外汇率都是表示任意两种货币间兑换资讯,这里我们以海外汇率报价(1)为例作介绍。

2) 海外汇率报价

在图 13.13 中选择【6211 海外汇率报价(1)】,或者输入页面代码 6211,按回车键即可进入一下画面,如图 13.14 所示。



图 13.14 当日英镑兑美元的情况

资料来源:市场通-6211 海外汇率报价

图中选择的是 2009 年 9 月 28 日 15:31:00 时刻英镑兑美元的详细情况。由图可知英镑兑美元的买入价为 0.630 5,卖出价为 0.630 6。中间一行数据显示当前最新时间 15:31:08 时报价是 0.630 6,涨了 0.003 7,较前一个交易日涨了 0.59%。当日开盘价为 0.626 3,最高价为 0.633 9,最低价为 0.625 9,昨日收盘价为 0.626 9。

图左下和右下分别显示的是每日不同时刻英镑兑美元的行情和对应的走势图。除此之外,我们还可以查看当日的报价行情、远期合约、外汇新闻和造市商等信息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，图 13.15 选择“远期合约”，可以看到英镑兑美元在某一远期的汇率。可以看到在 2009 年 9 月 28 日 15:34:44 时刻英镑兑美元的即期汇率(SP)的委买价为 0.630 3，委卖价为 0.630 4。而 4 年期和 5 年期的远期汇率合约委买报价为 849.00 每手与 886.00 每手。通过搜索功能可以选择各个货币之间不同期限的远期汇率报价。



图 13.15 英镑兑美元的远期汇率

资料来源：市场通-6211 海外汇率报价

3) 现货、期货兑换行情

在图 13.13 中选择【6214 现货期货兑换行情】，或者直接输入代码 6214 进入页面，如图 13.16 所示。



个股	报价	涨跌	涨跌率	委买	委卖	造市商
GBP/USD SP	0.6010	▼0.0005	-0.08	0.6009	0.6010	EUAM (TenforeX Synthetic Symbol, F
GBP/USD ON	1.3100	0.0000	0.00	1.3100	1.2900	EUAM (TenforeX Synthetic Symbol, F
GBP/USD 4Y	849.00	0.00	0.00	849.00	809.00	EUAM (TenforeX Synthetic Symbol, F
GBP/USD 5Y	886.00	0.00	0.00	886.00	826.00	EUAM (TenforeX Synthetic Symbol, F

图 13.16 现货、期货兑换行情

资料来源：市场通-6214 现货期货汇率报价

图 13.16 中突出显示的为英镑兑美元的即期汇率，依次为隔夜 ON(Overnight)、4 年期、5 年期远期汇率报价。

点击图上的“汇率信息”，会出现英镑兑美元的即期汇率详细资讯，如图 13.17 所示。

图 13.17 显示的除了一些基本信息，还有英镑兑美元的 52 周最高价为 2009 年 1 月 23 日的 0.735 9，52 周最低价为 2008 年 9 月 25 日的 0.535 7，年平均价格为 0.644 6，5 日的平均价为 0.600 8，10 日均价为 0.605 8，20 日均价为 0.608 8，60 日均价为 0.608 0。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英镑兑美元	报价	0.6009	14:00:10	开盘价	0.6016	23:09:33
报价	对比(%) ▼	0.0006	-0.0900	最高	0.6040	01:59:01
当日汇率	委卖	0.6010		最低	0.6008	13:56:34
每日汇率	委买	0.6009		昨日收盘价(日)	0.6015	
远期合约	造市商	EUAM		5日平均价	0.6006	
外汇新闻	52周最高(日)	0.7395	09.01.23	10日均价	0.6058	
造市商	52周最低价(日)	0.5357	08.09.25	20日平均值	0.6068	
	年平均价格		0.6446	60日平均价	0.6080	

图 13.17　英镑兑美元的汇率信息

资料来源：市场通

13.5.4　外汇市场图表和相关指标分析

我们之前所观察的图表都是任意一个汇率的变化。为了给投资者提供更好的投资策略，我们需要分析几种货币兑换成美元时，各种汇率的波动情况以及各种货币对美元是增值还是贬值。分析汇率的趋势图，能让我们更容易掌握好汇率的变动情况。

1）汇率图表重叠分析

（1）进入页面方式。

选择模块【汇率（X）】→【外汇图标分析】→【6031 图表重叠分析】，或者输入页面代码 6031，如图 13.18 所示。

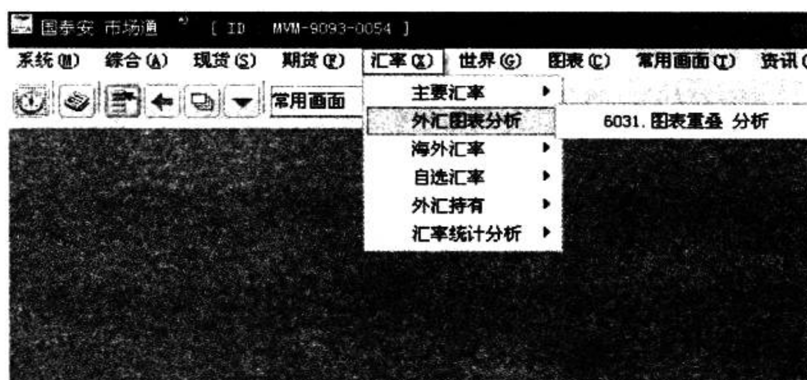


图 13.18　外汇图表分析

资料来源：市场通

（2）外汇图表重叠分析。

我们选择了“日元兑美元”和“人民币兑美元”和“英镑兑美元”，其操作在图 13.19 左边的空白框中选择。

图的右方表示的是三个汇率曲线图，上曲线为日元兑美元，其中中曲线为人民币兑美元，下曲线为英镑兑美元。可以观察到，在整个过程中，可以发现日元兑美元和英镑兑美元的汇率波动幅度剧烈，相对来说人民币兑美元的汇率波动的幅度自 2008 年 8 月份以来一直趋于比较平稳的状态，说明日元、英镑与美元汇率变化更为市场化。从 2007 年 11 月 27 日起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

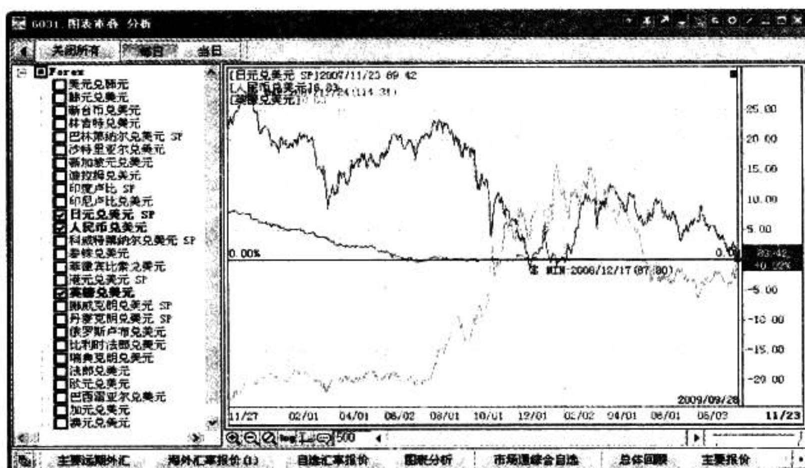


图 13.19 人民币、日元和英镑兑换成美元的汇率趋势图

资料来源：市场通－6031 图表重叠分析

到 2009 年 9 月 28 日，美元兑日元汇率总体来看是下降的，说明日元不断升值，而美元逐渐贬值；美元兑英镑的汇率是先上升后下降，说明英镑对美元而言是先贬值后升值的。

除此之外，我们还可以查看当日汇率的变化情况，点击图上方的“当日”即可显示。

2) 汇率 K 线图表

如果需要分析各种不同货币之间兑换汇率的趋势图，我们可以选择市场通的图表分析。市场通提供的图表分析不仅仅是研究其汇率变化的趋势图，它还提供了各种指标和投资技巧，能给投资者迅速地提供投资战略。

在市场通（MP）软件的操作界面，选择模块【图表（C）】→【9111 图表分析】，或者输入页面代码 9111，按回车键即可进入，如图 13.20 所示。



图 13.20 日元兑美元的图标分析

资料来源：市场通－9111 图表分析

这里我们可以选择不同种类货币间的兑换，以日元兑换美元为例，图 13.20 中显示了 2009 年 5 月 12 日至 2009 年 9 月 28 日之间日元兑美元的 K 线走势图。当日日元兑美元报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价 1USD=89.59JPY，较前一个交易日下跌 0.27，涨跌率为－0.30%；当日开盘价为 89.62，最高价为 89.66，最低价为 88.23。在图表左边有选择一般图表、辅助指标分析、优化策略分析、交易信号等选项。在图 13.20 中，我们在“选择一般图表”中选择的是烛图表，投资者可以根据烛图表 K 线的变化判断投资买卖的最好时机。

3) 技术指标分析

为了给投资者提供更好的投资策略，市场通(MP)软件还提供了很多指标和交易信号提示，帮助投资者迅速地把握投资时刻。

(1) 辅助指标分析。

如图 13.21 所示，选择【辅助指标分析】→MA(2)，则图中显示的是移动平均曲线 MA(5 日)和 MA(20 日)。注意，读者可以根据自己的需要点击指标对参数进行设置。

MA(移动平均曲线)是以道·琼斯的“平均成本概念”为理论基础，采用统计学中“移动平均”的原理，将一段时期内的股票价格平均值连成曲线，用来显示股价的历史波动情况，进而反映股价指数未来发展趋势的技术分析方法。当现在价位站稳在长期和短期 MA 之上，短期 MA 又向上突破长期 MA 时为买入信号，此种交叉被称为“黄金交叉”；当现在价位站稳在长期和短期 MA 之下，短期 MA 又向下突破长期 MA 时为卖出信号，此种交叉被称为“死亡交叉”。

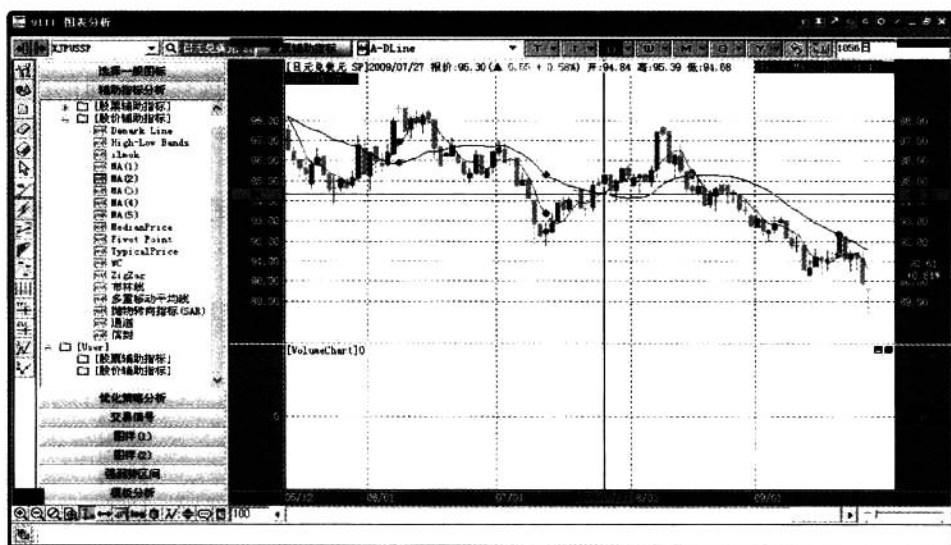


图 13.21 用移动平均线判断日元兑美元的“黄金交叉”买入点

资料来源：市场通-9111 图表分析

由图 13.21 可见，从 2009 的 5 月份到 9 月份日元兑美元的汇率极不稳定，MA(5 日)和 MA(20 日)发生了 5 次相交，出现了“黄金交叉”点和“死亡交叉”点。如图 13.21 的趋势图突出显示的十字交叉点，2009 年 7 月 27 日日元兑美元的汇率在上升中为 94.32 时是个“黄金交叉”点，MA(5 日)向上突破 MA(20 日)，为买入信号。说明投资者应当在此时买入日元。

如图 13.22 十字交叉点所示：2009 年 8 月 17 日日元兑美元的汇率在下降中为 95.22 时是个“死亡交叉”，MA(5 日)向下突破 MA(20 日)，为卖出信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 13.22　用移动平均线判断日元兑美元的"死亡交叉"卖出点

资料来源：市场通－9111 图表分析

（2）交易信号分析。

除了利用辅助指标判断交易时刻，我们也可以根据市场通的"交易信号"提示进行投资。市场通提供很多种交易信号，我们以 RSI 超卖买入信号为例进行说明。如图 13.23 所示，选择"交易信号"→RSI 超卖买入信号。



图 13.23　用 RSI 超卖买入信号判断日元兑美元的买入点

资料来源：市场通－9111 图表分析

在烛图表里的 8 个三角符号表示在此处为"买入信号"，应当买入。如图 13.23 中十字交叉点所示，2009 年 9 月 16 日在日元兑美元的汇率为 91.14 时应当买入。根据交易信号提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示，当天也是个买入日元的较佳时机。我们也可以选择 RSI 超买卖出信号等其他信号，优化投资策略。

13.6 实验报告

在实验报告的撰写上，建议按照标准的实验参考格式。主要应包括：实验室名称、实验项目名称、实验原理、实验目的、实验内容、实验器材、实验过程、实验数据及结果分析、实验结论等方面，可根据实际需要进行灵活调整。要求实验结论严谨、可靠、可验证，格式规范、工整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录一 国泰安公司简介

深圳市国泰安信息技术有限公司(以下简称为“国泰安”)是国家科技部重点支持的国家级金融教育高科技龙头企业。自2000年成立以来,致力于为教育机构、研究机构、金融机构提供世界一流的中国财经数据库、金融实验室建设解决方案、金融工程等高端金融分析工具和金融专业培训。国泰安总部位于深圳,并在北京、上海、香港等20多个主要城市设立分公司或办事处。主要产品线有:①CSMAR®系列中国金融经济数据库;②高校金融实验室暨技能实训系统;③国泰安市场通全球金融信息分析系统;④金融衍生品交易与分析系统:股指期货、ETF套利分析系统和算法交易系统等;⑤金融工程研究及投资平台。

国泰安是一家朝气蓬勃,有理想,有高度社会责任感的公司。公司管理团队具有远见与国际视野,有很强的领导力、执行力与创新性思维。国泰安现有员工250多人,研发人员达150多人(超过60%),其中高级研发人员(博士、硕士和金融工程师)有50多人。目前,数据分析研究部以100多位数据研发人员为中坚力量,已成为中国最专业、规模最大、最具国际化的研发团队;创新金融部拥有30多位金融工程师和金融IT精英,金融衍生品分析与交易系统的研发实力已在中国名列前茅;此外,国泰安还拥有60多位由中国社科院、耶鲁大学、香港大学、北京大学、复旦大学、国家审计署、中国证监会、香港建银等国内外著名专家组成的顾问团队。招揽四海英才,国泰安研发力量仍在不断发展壮大。

国泰安已经历了两个发展阶段:2001～2005年是打基础、创品牌阶段;2006～2009年是大力投入进行高端产品研发与技术创新阶段。现正进入第三阶段(2010～2015年):跳跃式发展与资本运作阶段,将巩固产品并大力拓展市场。国泰安从2010年起销售团队迅速扩大,建立全国200人的市场拓展团队,目标是在2010～2013年,实现每年增长200%以上。国泰安计划在2011或2012年上市。

国泰安不断进行产品及技术创新,已拥有10多项专利。

“国泰安CSMAR®系列中国金融经济数据库”是公司自主开发,并获得国家技术专利保护的研究型金融数据系统,它对推动中国的证券投资数量分析与实证研究发展,起到了重要的作用与显著的效果。

国泰安金融实验室借鉴了国际知名金融实验室的成功经验,并充分考虑中国金融教育的实际需求,是中国目前用户最多、最具应用价值、最能实现客户增值的实验室整体解决方案,为辅助教学研发展,提升学生实践技能起到了重要的作用。

金融系统方面,国泰安以替代国外产品为目标的高端新产品——“国泰安市场通全球金融信息分析系统”、“股指期货、ETF套利分析系统”,在技术与专业方面都已处于我国领先地位;国泰安开发的“中国算法交易系统”、“金融工程研究及投资平台”填补了我国在此领域的空白。其中,“国泰安市场通全球金融信息分析系统”将有效地减缓甚至阻止美国彭博(Bloomberg)资讯系统未来对中国金融信息业的控制垄断。此外,美国金融衍生品交易与分析系统提供商势必进入中国,尤其对中国未来的金融衍生品交易与分析软件平台市场进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布局，最终可能控制中国金融市场，势必危及国家金融安全，所以，中国需要及时培育与发展中国人自己在该领域的龙头企业，国泰安的发展将有利于国家的金融安全。

10 年发展，国泰安的成绩受到政府、学术界、业界的多方肯定。

2005 年 2 月，国泰安迎来全国人大副委员长蒋正华先生的视察，并得到蒋先生的极高评价；2006 至 2009 年，连续 4 年荣获“深圳市高新技术企业”称号；2009 年 10 月，荣膺“国家高新技术企业”称号。

2004 年 2 月，国泰安被选为美国沃顿商学院研究服务系统（WRDS）在大中华区唯一的数据库提供商；2005 年 5 月，国泰安成为摩根斯坦利- Barra 之“MSCI -中国 A 股指数”的基础数据提供商。

500 多所知名大学和逾 10,000 名学者采用国泰安优质产品和服务，包括哈佛大学、芝加哥大学、澳大利亚国立大学、新加坡国立大学、日本东京大学、香港大学、台湾大学、清华大学、北京大学、复旦大学、上海交大、南京大学、浙江大学、西安交大、中山大学等。

5,000 余篇采用 CSMAR® 数据库及其研究服务的优秀论文在 *Journal of Finance*、《经济研究》、《会计研究》、《金融研究》等国内外一流期刊上发表，这些学术论文被后续研究人员大量引用，国泰安数据成为海内外中国学术研究的行业标准。

200 多家金融机构也青睐国泰安的产品和服务，包括美国财政部、摩根斯坦利- Barra、巴克莱银行、JP 摩根、中国证监会、上海证券交易所、中金所、国信证券、银河证券、招商证券、博时基金等。

随着中国金融业及金融教育的发展，国泰安将全力以赴，为国内外高等院校财经领域的教学研提升、金融机构的研究与投资提供更卓越的产品及服务。

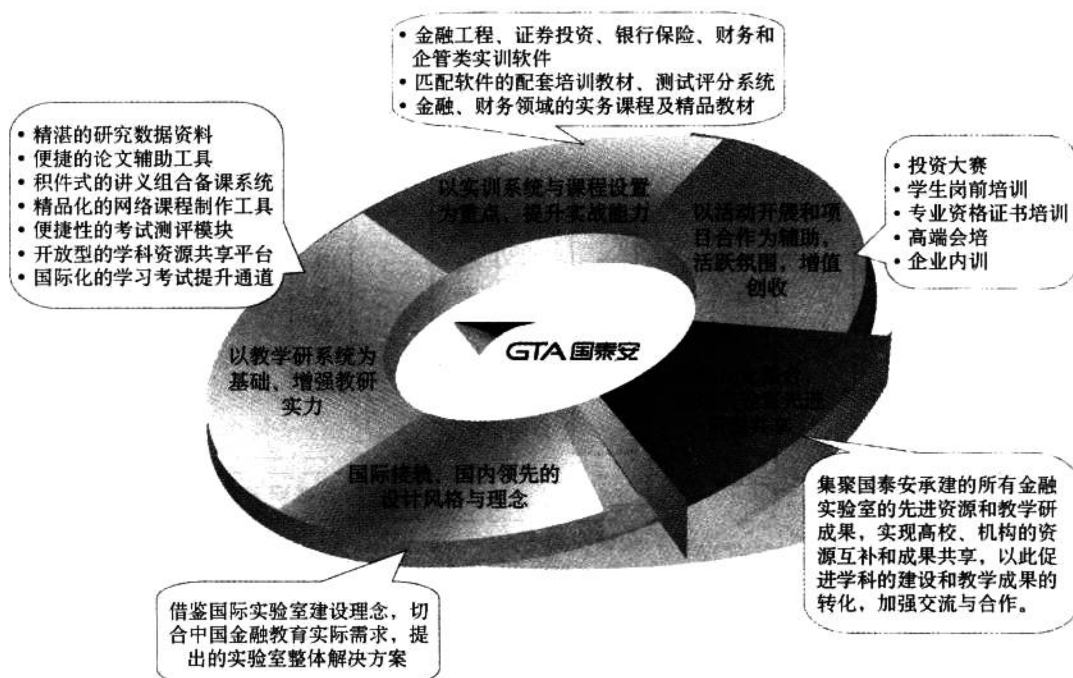
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录二 国泰安金融实验室整体解决方案

2.1 国泰安金融实验室整体介绍

国泰安借鉴了国际知名金融实验室的成功经验，并根据中国金融教育的实际需求，倾力推出的一套集**国际化的硬件环境设计、创新型的软件资源提供、系统性的增值服务配套**于一体的整体解决方案，是一个融教学研工具系统与资源、实训系统与课程设计、学术交流与成果转化等功能于一体的开放式金融教育服务平台。

国泰安金融实验室包含以下几个部分：软件系统（教学系统、研究系统、学习系统和实训系统）、资源服务（实训课程、CSMAR 系列研究数据库、中国证券投资大全）、硬件设备（IT 硬件）与装潢内饰。



国泰安金融实验室的特色

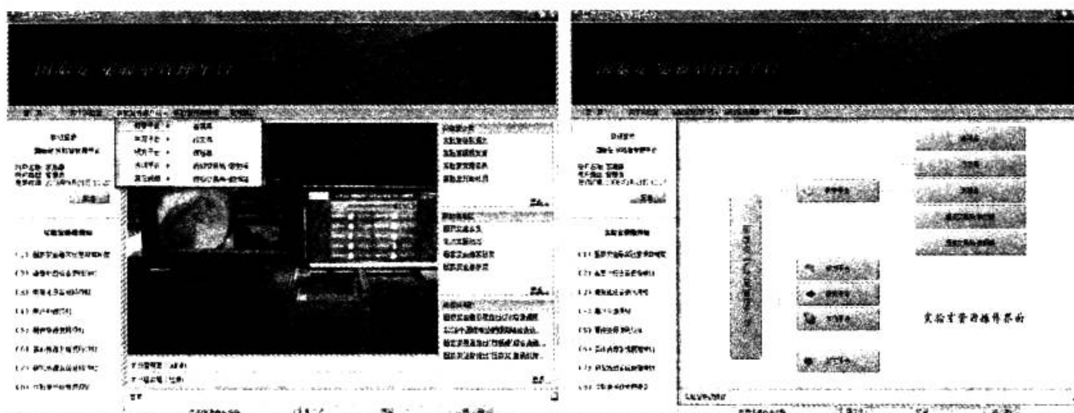
2.2 国泰安金融实验室的功能模块

国泰安创新金融实验室由整合的实验室管理平台内嵌了数据库资源、金融实训产品、创新金融研究产品以及教学工具，在功能实现性上可分为**平台整合、研究分析和教学辅助**三部分。

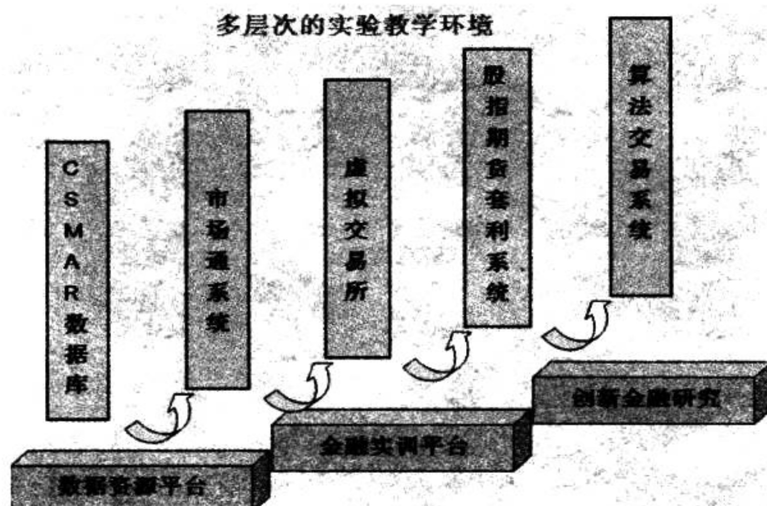
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.2.1 整合性实验平台

在实验室的建设中，常常出现资源繁多、调用麻烦、无法进行使用统计和教学课程难以有效监控等等问题。因此，加大实验室的有效管理，对于提升实验室的综合利用效率、提高教学质量等有重要的作用。建议配备智能化的"**实验室管理平台软件**"，将系统内外的各种软件系统软件按类别的纳入到本实验室管理平台内。



2.2.2 研究分析平台



在实证学术研究的过程中，如果没有完整准确的数据库作支持，研究者 60%以上的时间都会花费在数据的收集、整理，并且收集到的数据也很难保证完整性、准确性，这不仅大大降低了研究的效率，而且会影响研究的结论，进而影响成果的发表。因此，构建符合研究需要的数据库，是开展实证学术研究的先决条件。国泰安公司提供了 CSMAR **数据库(精准深层数据)和国泰安市场通(资讯类数据)**。为了配合实证的研究，国泰安还提供了衍生品的研究工具**算法交易系统和股指期货套利系统**。对于金融数学、金融工程在证券市场尤其是衍生品市场分析研究，则需要一个模拟真实交易规则的**虚拟交易所**，要求能够安装证券交易所的交易规则进行下单，同时能够兼顾学生投资分析绩效的评估。所以研究分析平台包括虚拟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易所、股指期货套利系统、算法交易系统，结合了市场通和 CSMAR 研究系列数据库，为研究者提供丰富、全面金融信息和先进、专业分析工具，以促进高校院系或研究中心的科研课题、专业项目的成果输出。

2.2.3 教学辅助平台

实验室在软件配套上也考虑到教学辅助需求，提供了**课程易、备课易、学习易和论文易**，为师生提供教学案例、流程学习，极大地激发学生的学习热情，丰富教师的金融专业学科教学手段。





教学辅助

工具平台





2.3 国泰安金融实验室增值服务

2.3.1 金融实验教学

国泰安响应教育部、中国人民银行倡导的“实验教学法”，联合国内外著名高校，组织一批在经济学、金融学、数学、金融工程、风险管理等领域有较高造诣的编撰队伍，开发“金融学实验教学法”系列教材。

国泰安联合知名高校拟汇编出版一本与国际接轨的、被国际学术界认可的一流刊物——《中国金融实验》，为国内外学者搭建一个高端教研成果交流的平台。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.3.2 活动竞赛&实习基地

国泰安与高校联手在实验室的平台上举办一系列活动竞赛，使学生体验到真实环境下的模拟投资，锻炼实战能力，同时提升高校该学科的影响力。

国泰安通过实习基地的搭建，一方面为高校的优秀实习生提供实践锻炼的平台，另一方面为国泰安业务发展吸收高端专业人才需求提供渠道和储备，同时也为证券公司、基金公司、投资银行、风险投资等企业输送优秀人才。

2.3.3 实务培训&网络教学

国泰安与高校合作开展多层次的中国金融实务培训项目，如对外业界培训、毕业岗前培训和金融资格证书培训等。

借助实验室的平台，开展各类金融专题讲座，以远程链接的形式实现全国已建实验室的现场直播及资源共享。

顺应人才培养改革模式，突出实践能力培养，提高业务竞争力；

结合创新金融实务应用的理念，为国家和地方建设发展输送现代经济金融与管理人才。


客户经理培训课程


新员工入职培训课程


支行行长培训课程

2.3.4 国内国际研修&考察

国泰安每年在大陆和港澳台举办数十场金融研讨会，邀请知名学者，业界精英、政府高官交流、分享研究及实务经验，开阔视野，进而推动国内财经教学的发展。

与国际著名经济学家、业界精英探讨交流，并实地考察国际知名金融机构，促进国内外金融业者的合作。


算法交易、价差交易与风险控制专题培训


股指期货投资实务技巧专题培训


现代会计与金融教学方法香港研修班

2.4 国泰安金融实验室资源介绍

国泰安针对中国金融教育实际需求，凭借金融服务领域的雄厚根基，联合国内外金融界资深学术与实务专家，率先进行了虚拟金融投资实战系统、股指期货套利模拟系统、算法交易系统等创新金融工具研发，并搭建了集金融市场多角色演练、高度仿真的交易结算流程、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接近真实的交易撮合规则为一体的模拟交易所平台。

国泰安提供的核心实验资源包括：CSMAR 数据库、市场通系统、虚拟交易所系统、股指期货套利模拟系统、算法交易系统、市场行情回放系统、课程易、备课易、论文易、学习易等，详细介绍如下。

资源名称	资 源 简 介
实验室管理平台	是为实现院校实验室教学资源的科学化、自动化管理和运作，而研发提供的开放式、门户式管理平台，既能支持实验资源、课程、用户在平台内的统一便捷管理，同时有助于具有院校个性特色的实验室实体门户的建设和展示。
CSMAR 数据库	CSMAR 系列研究数据库按照 CRSP、COMPUSTAT 等国际知名数据库的构建标准进行开发，由股票市场系列、公司研究系列、基金市场系列、债券市场系列、衍生市场系列、经济研究系列、行业研究系列和专题系列等十一大系列构成，提供了详实的金融研究数据和专业的数据研究工具。
市场通	市场通提供 60 多个国家的指数和 20 000 多种金融商品实时行情资讯，实现多国家多品种的比较研究。系统内嵌证券投资组合模型，结合金融商品的数据自动生成分析结果，数据和结果均可以输出。
虚拟交易所	虚拟交易所是一套提供接近市场运作机制模拟投资环境，让学术理论与实务操作结合的实训软件。系统采用先进的平台化技术架构、以国际流行的即时 DDE 动态数据为底层，结合金融交割及支付系统、实时金融商品信息，通过贴近真实投资市场的动态学习环境来提高学生的学习积极性，并帮助学生将相关的财经理论与实际应用结合在一起，达到提升专业能力与竞争力的目标。
股指期货套利模拟系统	充分借鉴台湾市场近 10 年的股指期货策略化投资经验和金融衍生产品策略化交易平台的研发成果，结合大陆市场实际情况，而提供的专业化股指期货套利平台。在股值期货呼之欲出的市场背景下，该系统为体系化学习投资组合模型的构建分析、期现套利和跨期套利机会挖掘、电子下单仿真交易流程的模拟，提供了先进、强大的系统平台。
算法交易	是采用国际最主流的交易模型进行智能化下单交易的专业投资模拟，以实现减少市场冲击、降低交易成本、增加投资收益，实现市场套利研究和分析的目的。系统采用国际算法交易中最为主流的“VWAP”和“TWAP”模型。
市场行情回放系统	行情回放系统采用了高效、超压缩率的数据压缩算法的行情数据录制和回放工具，它可以将交易所的原始行情数据储存、读取、解码和录制，按照客户指定的数据形式，提供进行研究分析和教学讲解应用。该系统可根据需要将每天各金融市场的交易信息完全的记录下来，然后在非交易时间进行行情回放，即便于研究人员对特殊行情走势，进行回归和分析又可实现实验课程而不受金融市场特定开闭市时间的限制。
课程易	国泰安充分借鉴国际先进的课程制作工具，以辅助教师制作高质量、内容丰富的精品教学课件为目的，研发出“课程易”系统。该系统严格参照国家精品课程考核指标的各项规范指导课程制作，提供强大的制作编辑工具，并支持多媒体课件素材直接内嵌；配备了大量布局多样、画面美观的课程模板。
备课易	国泰安“备课易”，以提供丰富的课件资源和便捷性备课工具为核心，解决高校教师日常备课制作的需要。该系统充分发挥了“教学积件”的思想，帮助老师快速、便捷的通过积件素材的组合，输出个性化的 PPT 教案资料，轻松高效的完成备课。集资源和工具为一体，有效帮助高校教师管理个人教学资源。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

资源名称	资 源 简 介
论文易	国泰安“论文易”写作系统为专业的学术论文写作，提供简化文中引证、参考文献编辑等机械化工作的写作工具，使作者得以专注于论文内容本身的创新与创作，提高成果发表率和专价值；与此同时，针对不同专业领域提供大量符合国内外核心学术期刊投稿格式要求的论文作模板、常用公式、表格、文献题录资源，方便作者在写作时引用。
学习易	针对院校学生对专业学习和自我提升发展的全面需求，国泰安在“学习易”平台上整合并集中提供优质的课程资料、案例资料、论文写作、认证考试、出国留学等资源信息，充分照顾学生在课堂内外不同的学习、研究、发展需求，同时促进其专业知识、钻研能力的提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

巍巍交大 百年书香
www.jiaodapress.com.cn
bookinfo@sjtu.edu.cn



策划编辑／汪 俪
责任编辑／汪 俪
封面设计／孙 敏



ISBN 978-7-313-07645-8



定价：38.00元